

DATOS DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA 31 DE JULIO 2017

- Hasta julio, los Fondos de Inversión registran un crecimiento de casi 18.000 millones de euros.
- En estos siete primeros meses del año, los Fondos registraron unas suscripciones netas de 13.968 millones de euros (9.000 millones más que en el mismo período del año anterior).
- La RENTABILIDAD interanual de los Fondos de Inversión se coloca en julio en el 3,1%.

El PATRIMONIO de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimentó en julio un incremento de 1.943 millones de euros y se situó en 431.896 millones, aumentando en un 0,45% su volumen de activos respecto al mes anterior.

En el conjunto del año, la inversión colectiva en España (Fondos y Sociedades) acumula un crecimiento del 16,7% (37.599 millones de euros más que a finales de 2016).

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de partícipes/accionistas ⁽³⁾		
	jul-17	dic-16	% var.2017	jul-17	dic-16	% var.2017
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	253.408	235.418	7,6%	9.832.159	8.280.413	18,7%
SICAV	32.424	32.794	-1,1%	453.544	483.172	-6,1%
IIC INMOBILIARIAS	1.064	1.085	-1,9%	4.479	4.607	-2,8%
IICs EXTRANJERAS ⁽²⁾	145.000	125.000	16,0%	1.984.474	1.748.604	13,5%
TOTAL IIC	431.896	394.297	9,5%	12.274.656	10.516.796	16,7%

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (marzo 2017)

(3) Hace referencia al número de cuentas, por lo que un partícipe puede tener más de una cuenta.

FONDOS DE INVERSIÓN NACIONALES

PATRIMONIO

El VOLUMEN DE ACTIVOS de los Fondos de Inversión Mobiliaria, a finales de julio 2017, se ha situado en 253.408 millones de euros, lo que supone un incremento de 1.987 millones respecto al mes anterior (0,8% de aumento respecto a junio).

En el conjunto del año, el patrimonio de los Fondos de Inversión experimenta un crecimiento de 17.989 millones de euros, frente a los 3.303 millones de incremento de activos experimentado por los Fondos el año anterior.

También en julio las suscripciones netas a Fondos aportaron la mayor parte del incremento patrimonial: ocho de cada diez euros del aumento de activos tuvo su origen en nuevas inversiones de los partícipes, mientras que el otro 20% procedió de la revalorización de los activos por efecto mercado.



Como en meses anteriores, los *Fondos Globales* lideraron el ranking de incremento patrimonial, experimentando un crecimiento en el mes de 1.223 millones de euros. En los siete primeros meses del año, los Fondos Globales registran un aumento de activos en torno al 45%, y casi 9.350 millones de incremento en 2017.

Los *Fondos Mixtos* se comportaron de forma muy equilibrada en julio, gracias al incremento registrado por los Mixtos de renta variable (352 millones de euros), que logró compensar la caída patrimonial experimentada por los Mixtos de renta fija. En el conjunto del año, estos Fondos acumulan más de 5.000 millones de aumento de patrimonio, y el 80% de dicho incremento corresponde a los Fondos Mixtos de renta variable.

En julio volvieron a destacar los *Fondos de Retorno Absoluto* y los *Fondos de Renta Variable Internacional*, que incrementaron su patrimonio en 639 y 594 millones de euros respectivamente, y acumulan hasta julio un crecimiento de 3.591 y 4.481 millones de euros. El buen comportamiento de los mercados de renta variable durante la primera mitad del año, ha influido de forma muy positiva en la evolución del volumen de activos de los *Fondos de Renta Variable Internacional*, tanto desde el lado de las suscripciones netas como desde el lado de la revalorización de sus carteras.

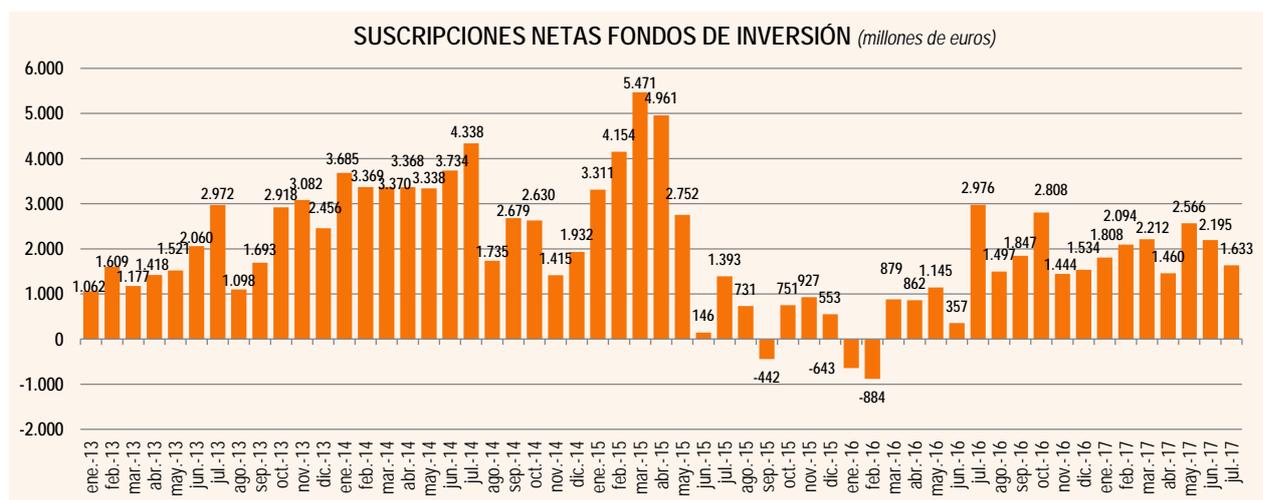
El incremento patrimonial experimentado por los *Fondos de Renta Fija Corto Plazo* neutralizó los descensos registrados en la *renta fija largo plazo* y *renta fija internacional*, resultando un comportamiento neutro en dicha categoría.

Con la misma tendencia que en meses anteriores, los *Fondos Garantizados* y los de *Gestión Pasiva* volvieron a experimentar caídas en su volumen de activos (142 y 358 millones de euros menos de patrimonio en julio).

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO				
	julio-17	Variación			
		julio-17		2017	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
GLOBALES	30.161.288	1.233.045	4,3%	9.349.544	44,9%
RETORNO ABSOLUTO	15.913.941	639.010	4,2%	3.591.095	29,1%
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	24.865.571	594.355	2,4%	4.480.609	22,0%
RENTA VARIABLE MIXTA	20.352.500	352.167	1,8%	3.880.443	23,6%
RENTA VARIABLE NACIONAL	7.169.262	65.050	0,9%	1.633.468	29,5%
RENTA FIJA	59.368.756	53.281	0,1%	-1.300.996	-2,1%
MONETARIOS	8.330.652	-63.833	-0,8%	-1.254.719	-13,1%
GARANTIZADOS	22.885.439	-141.885	-0,6%	-1.398.232	-5,8%
GESTION PASIVA	21.376.073	-358.319	-1,6%	-2.276.485	-9,6%
RENTA FIJA MIXTA	41.150.141	-377.565	-0,9%	1.173.647	2,9%
Inversión libre	1.834.171	-8.076	-0,4%	111.064	6,4%
Total Fondos de Inversión	253.407.794	1.987.230	0,8%	17.989.438	7,6%

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

Por decimoséptimo mes consecutivo, los Fondos de Inversión registraron SUSCRIPCIONES NETAS positivas (1.633 millones de euros en julio).



En los primeros siete meses de 2017, los Fondos de Inversión domésticos han experimentado 13.968 millones de euros de entradas netas, superando ya lo registrado en todo el año anterior.

Desde el mínimo de patrimonio marcado en diciembre 2012, más de 111.143 millones de euros de ahorro de nuevos partícipes han entrado a formar parte del activo de los Fondos de Inversión.

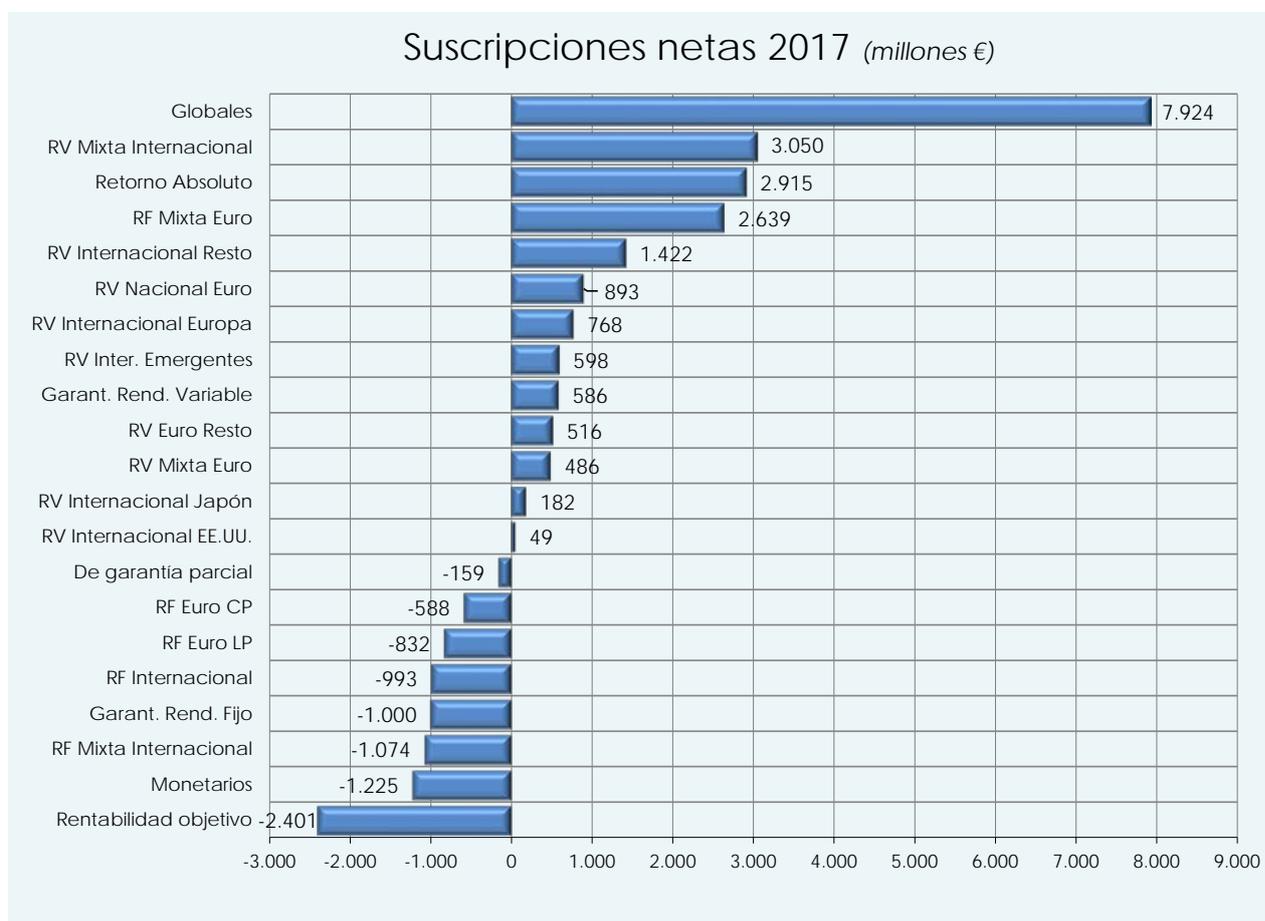
Frente al comportamiento más conservador del partícipe español en años anteriores, julio confirmó la tendencia que se viene observando durante 2017, y de nuevo las categorías más dinámicas lograron atraer el interés inversor del partícipe, registrando suscripciones netas positivas.

Y de la misma forma, pero en sentido contrario, las categorías con menor exposición a renta variable registraron reembolsos en julio. Así, tanto los *Fondos de Gestión Pasiva*, como los *Garantizados*, *Renta fija mixta*, *Monetarios* y *Renta fija* experimentaron salidas netas en el mes.

Los Fondos Globales volvieron a registrar el mayor volumen de entradas netas del mes (casi 721 millones de euros) y alcanzan ya los 7.924 millones en el conjunto del año, mientras que los *Fondos de Renta Variable Internacional* superaron los 559 millones de euros de entradas netas, acumulando más de 3.533 millones de euros en lo que llevamos de 2017.

Los *Fondos Mixtos*, como viene ocurriendo desde hace meses, también obtuvieron suscripciones netas en el mes de 358 millones, aunque únicamente por los de *Renta Variable Mixta* (388 millones de suscripciones) ya que la *Renta Fija Mixta* experimentó reembolsos netos en julio (30 millones de euros). Entre ambos acumulan 5.102 millones de captaciones en lo que va de año.

Los *Fondos Monetarios* han tenido reembolsos también en julio (59 millones de euros) y acumula ya 1.225 millones de salidas netas en 2017.



CUENTAS de partícipes

El número de **cuentas de PARTÍCIPES** en Fondos de Inversión nacionales aumentó durante el mes de julio (238.209 partícipes más que en junio), y sitúan su cifra en 9.832.159 partícipes.

Los ahorradores nacionales continúan confiando en los Fondos de Inversión como instrumentos para canalizar sus inversiones. En cualquier caso, debido a la creciente utilización de los servicios de gestión de carteras, el crecimiento real de partícipes sería inferior.

RENTABILIDAD

Durante el mes de julio se celebraron reuniones de política monetaria en la Reserva Federal de Estados Unidos y en el Banco Central Europeo, en las que se mantuvieron sin cambios los tipos de interés de referencia.

La TIR del bono alemán a 10 años ha aumentado en el mes hasta el 0,57% desde el 0,45% de finales de junio. La rentabilidad del bono español a 10 años se ha incrementado ligeramente hasta el 1,54% desde el 1,50%. La prima de riesgo en España ha caído por debajo de los 100 hasta los 98 pbs. (109 pbs en junio).

Tras la ligera corrección generalizada experimentada durante el mes de junio en los índices bursátiles, durante el mes de julio la mayoría de mercados de renta variable han retomado la senda de rendimientos positivos. Así, por ejemplo, el IBEX 35 registró un aumento del 1,5% con respecto a junio, frente a la caída intermensual del 4% del mes anterior.

El tipo de cambio frente al dólar a finales de julio fue de 1,17, lo que supone una apreciación del euro del 2,8% con respecto al cierre de junio.

En este contexto, **los Fondos de Inversión** registraron una ligera revalorización en julio, y cierran el mes con una rentabilidad mensual positiva del 0,14%, por lo que **la rentabilidad acumulada de los Fondos de Inversión en lo que llevamos de año se sitúa en el 1,71%**.

La rentabilidad media interanual de los Fondos de Inversión domésticos se sitúa en el 3,06%.

Casi todas las categorías mostraron rentabilidades planas o ligeramente positivas en el mes. Destacó la *Renta Variable Internacional Emergentes*, que registró en julio una rentabilidad positiva del 2,01% y acumula ya un 14,06% en 2017.

La única categoría que marcó rendimientos negativos en julio fueron los *Renta Variable Internacional Japón*, mientras que la Renta Fija Euro logró compensar el ajuste registrado por la Renta Fija Internacional, que lastrada por la revalorización del euro, experimentó una rentabilidad negativa en torno al -0,24%.

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (31/07/17)

Tipo de Fondo	Mes	2017	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años
MONETARIOS	-0,01	-0,13	-0,17	-0,04	0,56	1,08	1,28	1,67	2,91
RENDA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,09	0,13	0,09	0,14	0,90	1,05	1,38	1,79	3,00
RENDA FIJA EURO LARGO PLAZO	0,28	0,46	-0,07	1,17	3,63	2,76	2,58	2,76	3,94
RENDA FIJA MIXTA EURO	0,14	0,86	1,78	0,92	3,39	1,52	2,38	2,23	3,72
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	0,04	3,68	8,73	2,43	7,12	1,04	3,47	2,56	4,51
RENDA VARIABLE NACIONAL EURO	0,05	12,97	22,72	4,21	13,56	0,51	6,65	4,50	7,65
RENDA FIJA INTERNACIONAL	-0,24	-1,37	-0,75	2,44	2,54	2,54	2,16	2,45	3,94
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	0,08	0,57	0,94	0,61	1,78	0,54	1,26	1,50	2,95
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	0,08	1,54	3,59	1,58	4,15	1,22	2,53	1,70	3,96
RENDA VARIABLE EURO RESTO	0,35	7,47	17,25	5,60	11,56	1,81	5,13	3,48	6,84
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	0,25	5,31	10,27	5,36	8,97	0,40	3,59	2,12	5,15
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	-0,02	3,11	10,57	10,16	11,89	5,78	4,78	3,10	2,19
RENDA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	-0,69	3,05	13,08	8,69	11,77	0,48	1,84	-1,32	1,51
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	2,01	9,54	14,06	3,71	2,80	-0,01	7,85	3,60	5,74
RENDA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	0,13	5,97	11,92	7,41	11,64	3,87	5,28	2,26	4,78
GLOBALES	0,17	2,30	4,86	3,08	4,70	1,91	2,36	1,87	3,92
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,18	0,34	-0,14	0,24	2,65	2,38	2,35	2,74	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,21	1,16	0,84	0,92	3,31	1,52	2,28	2,83	
DE GARANTÍA PARCIAL	0,00	2,41	4,01	1,28	4,75				
DE GESTIÓN PASIVA	0,19	2,04	3,47	1,80	6,85				
RETORNO ABSOLUTO	0,22	0,99	1,26	0,67	1,70				
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	-0,16	7,45	12,81	5,63	10,02				
FONDOS DE FIL	-0,65	-1,91	0,60	0,52	1,60				
TOTALES FONDOS	0,14	1,71	3,06	1,53	3,69	1,77	2,44	2,10	3,40