

## DATOS DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA 30 DE NOVIEMBRE 2017

- Hasta noviembre, los Fondos de Inversión registran un crecimiento de 25.283 millones de euros (frente a los 10.693 millones del mismo período del año anterior).
- Los Fondos experimentan suscripciones positivas superiores a los 19.400 millones en 2017 (7.139 millones más que hasta noviembre del año pasado).
- La RENTABILIDAD interanual de los Fondos de Inversión se coloca en el 3,96%.

El PATRIMONIO de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimentó en el mes un incremento de 1.201 millones de euros y se situó en 450.954 millones, lo que supone un aumento del 0,3% con respecto a octubre.

En el conjunto del año, la inversión colectiva en España (Fondos y Sociedades) acumula un crecimiento del 14,4% (56.657 millones de euros más que a finales de 2016).

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de partícipes/accionistas <sup>(3)</sup>		
	nov-17	dic-16	% var.2017	nov-17	dic-16	% var.2017
FONDOS DE INVERSIÓN <sup>(1)</sup>	260.701	235.418	10,7%	10.243.309	8.280.413	23,7%
SICAV	32.197	32.794	-1,8%	435.688	483.172	-9,8%
IIC INMOBILIARIAS	1.078	1.085	-0,6%	1.590	4.607	-65,5%
IICs EXTRANJERAS <sup>(2)</sup>	157.000	125.000	25,6%	2.134.143	1.748.604	22,0%
<b>TOTAL IIC</b>	<b>450.977</b>	<b>394.297</b>	<b>14,4%</b>	<b>12.814.730</b>	<b>10.516.796</b>	<b>21,9%</b>

*(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora*

*(2) Últimos datos disponibles (septiembre 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 noviembre 2017, se ha situado en 260.701 millones de euros, lo que supone un incremento de 1.593 millones respecto al mes anterior (un aumento del 0,6%), y muy cerca del récord histórico alcanzado en mayo de 2007.

En el conjunto del año, los Fondos de Inversión presentan un crecimiento de 25.283 millones de euros, frente a los 10.693 millones del mismo periodo del año anterior.

Las suscripciones netas experimentadas por los Fondos de Inversión en noviembre, lograron equilibrar la corrección de valor de sus carteras por efecto mercado, permitiendo incrementar el patrimonio del mes.



Los Fondos Globales, apoyados en un importante volumen de suscripciones netas, volvieron a registrar el mayor crecimiento del mes con 1.318 millones de euros, acumulando en lo que llevamos de año un aumento de 13.347 millones de euros. Le siguen los Fondos Mixtos, que experimentaron un incremento en su volumen de activos de 1.471 millones (948 la Renta Fija Mixta y 523 la Renta Variable Mixta), y ya acumulan 8.255 millones de nuevos activos en 2017.

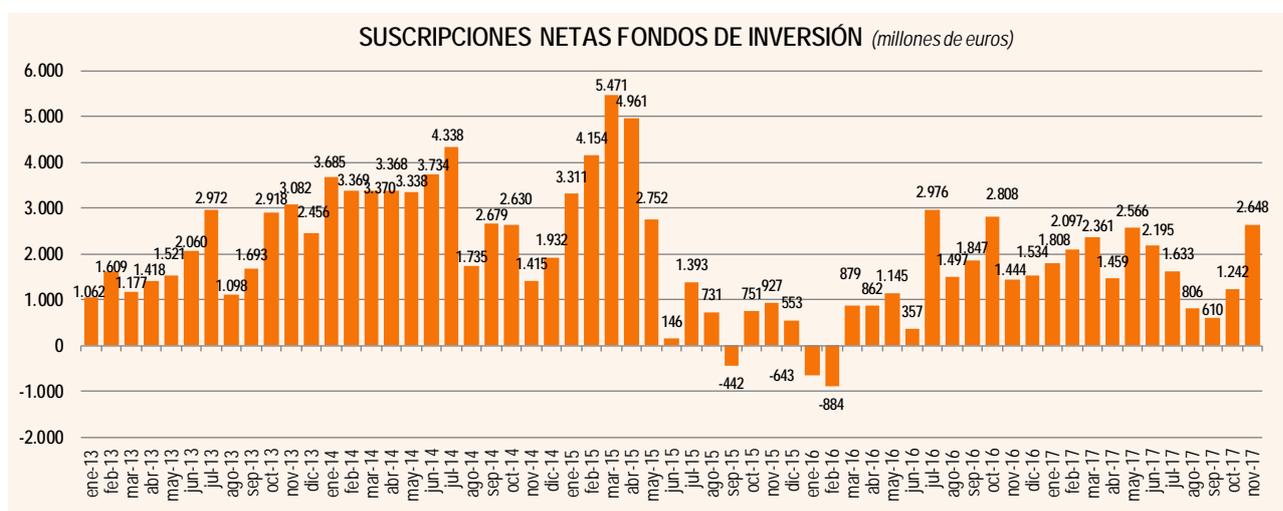
A pesar del ajuste de la bolsa española, los Fondos de Renta Variable Nacional experimentaron un crecimiento patrimonial por valor de 269 millones de euros, tras el importante volumen de suscripciones netas experimentado por la categoría, y acumula ya un incremento de 1.522 millones de euros en lo que llevamos de año.

En sentido contrario, los de Gestión Pasiva volvieron a ser los Fondos con mayor descenso de patrimonio durante el mes (591 millones de euros). Los Fondos Monetarios y Garantizados también han visto reducido sus activos en noviembre en 400 y 544 millones de euros, respectivamente. Estas tres categorías suman una caída patrimonial en 2017 de 9.299 millones de euros.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO				
	noviembre-17	Variación			
		noviembre-17		2017	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
GLOBALES	34.158.296	1.318.398	4,0%	13.346.552	64,1%
RENTA FIJA MIXTA	42.702.189	947.654	2,3%	2.725.695	6,8%
RENTA VARIABLE MIXTA	22.001.559	523.191	2,4%	5.529.502	33,6%
RENTA VARIABLE NACIONAL	7.057.753	268.581	4,0%	1.521.959	27,5%
RETORNO ABSOLUTO	16.933.195	83.867	0,5%	4.610.349	37,4%
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	27.774.053	17.007	0,1%	7.389.091	36,2%
RENTA FIJA	59.932.597	-37.226	-0,1%	-737.155	-1,2%
MONETARIOS	7.342.328	-400.152	-5,2%	-2.243.043	-23,4%
GARANTIZADOS	20.977.163	-543.917	-2,5%	-3.306.508	-13,6%
GESTION PASIVA	19.902.783	-591.208	-2,9%	-3.749.775	-15,9%
Inversión libre	1.919.555	5.165	0,3%	196.448	11,4%
<b>Total Fondos de Inversión</b>	<b>260.701.471</b>	<b>1.591.360</b>	<b>0,6%</b>	<b>25.283.115</b>	<b>10,7%</b>

## SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

Los Fondos de Inversión acentuaron en noviembre la tendencia positiva en cuanto a flujos netos, que llevan experimentando en el conjunto del año, y registraron unas SUSCRIPCIONES NETAS positivas de 2.648 millones de euros. De esta forma, acumulan ya 19.426 millones de euros de entradas netas en el año, 7.139 millones más que en el mismo periodo de 2016.



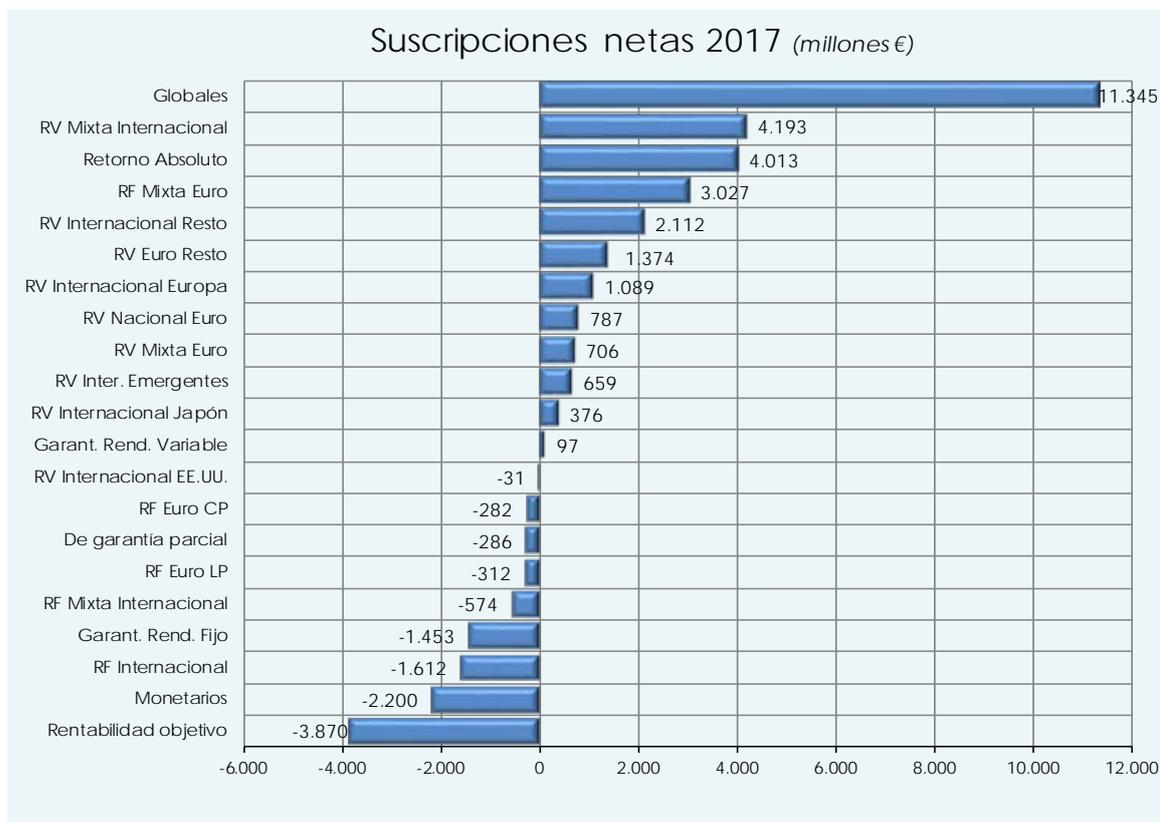
En los últimos cinco años de crecimiento continuado, los Fondos de Inversión domésticos registran 116.600 millones de euros de entradas netas, neutralizando con amplitud los 112.000 millones de euros que los partícipes reembolsaron en el período de mayor incertidumbre de la crisis financiera (de 2008 a 2012).

A pesar del negativo comportamiento de las bolsas durante el mes de noviembre, los partícipes nacionales continuaron depositando su confianza en las categorías más dinámicas, confirmando el cambio en la percepción del riesgo por parte del ahorrador nacional, y que se viene observando en los últimos meses.

Así, los *Fondos de renta variable* experimentaron suscripciones en casi todas sus categorías, con especial intensidad los de Renta Variable Nacional, con 324 millones de entradas netas, mientras que las categorías de Renta Variable Internacional acumulaban en conjunto 362 millones de captaciones.

En cualquier caso, los *Fondos Globales* continúan protagonizando el interés inversor del partícipe nacional, y registraron en noviembre 1.363 millones de euros de entradas netas, para acumular 11.345 millones de suscripciones netas en lo que llevamos de 2017. Los *Fondos Mixtos* también registraron un volumen positivo de entradas netas en el mes (1.179 millones de euros) y alcanzan ya los 7.351 millones en el conjunto del año.

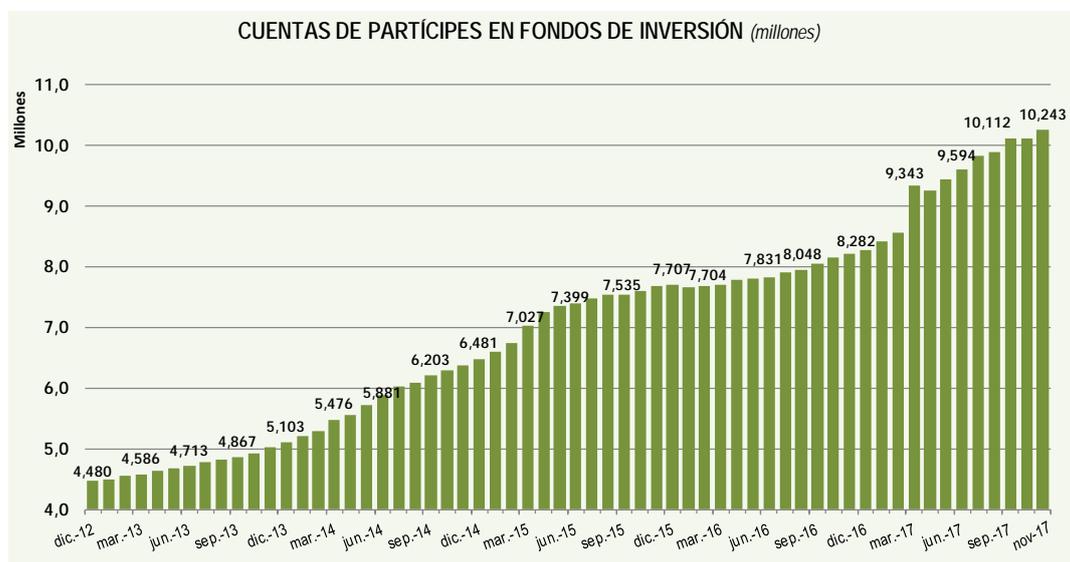
Por el contrario, los *Fondos Monetarios y de Gestión Pasiva* fueron las categorías que mayores salidas netas experimentaron en el mes con 397 y 392 millones de euros, respectivamente. Estas dos categorías también lideran las caídas para el conjunto del año, con reembolsos netos en torno a 6.070 millones de euros.



## CUENTAS de partícipes

El número de **cuentas de PARTÍCIPES** en Fondos de Inversión nacionales aumentó durante el mes de noviembre (139.718 partícipes más que en el mes anterior), y sitúan su cifra en 10.243.309 partícipes.

Conviene destacar que debido a la creciente utilización de los servicios de gestión de carteras, el crecimiento real de partícipes sería inferior.





## RENTABILIDAD

En noviembre y por primera vez en una década, el Banco de Inglaterra subió los tipos de interés en 25 pbs hasta situarlos en el 0,50%, revirtiendo así la bajada que realizaron en agosto de 2016, poco después del referéndum en el que los británicos decidieron abandonar la Unión Europea.

El comportamiento de los mercados de renta variable durante el mes ha sido desfavorable y los principales índices bursátiles europeos experimentaron caídas, cerrando el mes de noviembre con rendimientos negativos. En sentido contrario, los índices estadounidenses han experimentado crecimientos positivos en el mes. Por ejemplo, el S&P 500 se ha revalorizado un 2,8% con respecto a octubre. Aun así, el precio de los activos denominados en dólares se ha visto influido de forma negativa por la depreciación de su moneda frente al euro.

La TIR del bono alemán a 10 años aumentó ligeramente en el mes hasta el 0,39% desde el 0,38% de finales de octubre, mientras que la rentabilidad del bono español a 10 años ha caído hasta el 1,46% desde el 1,48%. La prima de riesgo en España ha cerrado en 109 pbs, (111 pbs. en octubre).

El tipo de cambio del euro frente al dólar cerró en 1,18, lo que supone una apreciación del euro del 1,8% con respecto al cierre de octubre.

En este contexto, **los Fondos de Inversión** registraron una rentabilidad negativa en el mes del 0,36% y **acumulan un rendimiento del 2,59% en lo que llevamos de año.**

**La rentabilidad media interanual de los Fondos de Inversión domésticos se sitúa en el 3,96%.**

Todas las categorías mostraron rentabilidades negativas a excepción de la *Renta Variable EE.UU.* y *Japón*, las cuales obtuvieron una rentabilidad del 1,58% y 1,67% en noviembre, respectivamente. La categoría que peor comportamiento tuvo durante el mes fue de la *Renta Variable Euro* (no incluye a España) con una rentabilidad del -2,42% en el mes.

En el conjunto del año, sigue destacando la *Renta Variable Nacional*, con una rentabilidad acumulada del 12,5%, sólo superada por la *Renta Variable Emergentes* y *Renta Variable Japón*, con rendimientos en torno al 14% en 2017.

### RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (30/11/17)

Tipo de Fondo	Mes	2017	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años
MONETARIOS	-0,03	-0,25	-0,25	-0,09	0,34	0,98	1,22	1,60	2,76
RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO	-0,02	0,18	0,31	0,09	0,62	0,99	1,32	1,72	2,88
RENTA FIJA EURO LARGO PLAZO	-0,05	0,81	1,31	0,83	2,76	2,68	2,48	2,70	3,83
RENTA FIJA MIXTA EURO	-0,45	1,15	2,48	0,64	2,60	1,47	2,30	2,17	3,63
RENTA VARIABLE MIXTA EURO	-1,39	3,93	8,39	1,92	5,68	0,94	3,37	2,53	4,45
RENTA VARIABLE NACIONAL EURO	-1,37	12,54	20,43	4,30	10,13	0,08	6,24	4,40	7,59
RENTA FIJA INTERNACIONAL	-0,46	-1,32	-1,07	1,65	2,29	2,59	2,06	2,48	3,74
RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	-0,21	1,26	2,05	0,49	1,55	0,61	1,24	1,49	2,90
RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	-0,26	3,08	4,54	1,27	3,83	1,53	2,61	1,73	3,87
RENTA VARIABLE EURO RESTO	-2,42	9,38	16,83	5,65	10,08	2,26	5,31	3,59	6,86
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	-1,75	7,12	12,40	4,87	8,10	0,83	3,83	2,39	5,19
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	1,58	10,37	12,90	8,99	13,62	6,69	5,16	3,73	2,16
RENTA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	1,67	13,76	15,77	10,31	13,98	2,60	3,24	-0,20	1,01
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	-1,87	14,00	14,58	5,05	3,71	-0,05	8,13	4,60	5,25
RENTA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	-1,03	8,34	12,34	7,51	11,19	4,76	5,29	2,64	4,64
GLOBALES	-0,17	4,09	5,76	3,41	4,48	2,12	2,40	2,06	3,81
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,10	0,95	1,10	0,41	1,80	2,30	2,27	2,66	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	-0,16	1,94	3,33	0,93	2,43	1,45	2,23	2,87	
DE GARANTÍA PARCIAL	-0,92	3,27	5,52	1,15	3,90				
DE GESTIÓN PASIVA	-0,53	2,58	4,22	1,47	4,97				
RETORNO ABSOLUTO	-0,29	1,39	2,07	0,62	1,37				
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	-1,28	9,50	13,59	7,17	9,63				
FONDOS DE FIL	0,21	-1,42	0,04	-0,01	1,62				
<b>TOTALES FONDOS</b>	<b>-0,36</b>	<b>2,59</b>	<b>3,96</b>	<b>1,51</b>	<b>3,08</b>	<b>1,81</b>	<b>2,42</b>	<b>2,08</b>	<b>3,30</b>