

## DATOS DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA 31 DE ENERO 2018

- En enero, los Fondos de Inversión registran un crecimiento de 5.791 millones de euros y alcanza los 268.638 millones de euros de patrimonio.
- Los Fondos experimentan en el mes suscripciones positivas superiores a los 3.803 millones de euros, lo que convierte a enero de 2018 en el mejor inicio de año en cuanto a flujos de la serie histórica.
- La RENTABILIDAD interanual de los Fondos de Inversión se coloca en el 3,72%.

El PATRIMONIO de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimentó en el primer mes del año un incremento de 6.171 millones de euros y se situó en 470.153 millones, lo que supone un aumento del 1,3% con respecto a diciembre.

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se situó en los 13.218.751, lo que supone un aumento de 246.408 cuentas más que en diciembre de 2017.

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de participes/accionistas <sup>(3)</sup>		
	ene-18	dic-17	% var.2018	ene-18	dic-17	% var.2018
FONDOS DE INVERSIÓN <sup>(1)</sup>	268.638	262.847	2,2%	10.585.162	10.338.156	2,4%
SICAV	32.535	32.058	1,5%	435.310	435.747	-0,1%
IIC INMOBILIARIAS	980	1.078	-9,0%	1.432	1.593	-10,1%
IICs EXTRANJERAS <sup>(2)</sup>	168.000	168.000	0,0%	2.196.847	2.196.847	0,0%
<b>TOTAL IIC</b>	<b>470.153</b>	<b>463.983</b>	<b>1,3%</b>	<b>13.218.751</b>	<b>12.972.343</b>	<b>1,9%</b>

<sup>(1)</sup> Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

<sup>(2)</sup> Últimos datos disponibles (diciembre 2017)

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

## FONDOS DE INVERSIÓN NACIONALES

### PATRIMONIO

En el primer mes de 2018, el volumen de activos de los Fondos de Inversión Mobiliaria mantiene la tendencia de los cinco años anteriores y experimenta un incremento de 5.791 millones de euros, situándose a finales de enero en 268.638 millones de euros, 2,2% más que el mes anterior.

Los Fondos de Inversión domésticos no registraban un crecimiento de esta magnitud desde marzo 2015 (hace casi tres años), mes en que el patrimonio aumentó 6.830 millones de euros.

Desde los mínimos de patrimonio marcados en diciembre de 2012, los Fondos de Inversión han aumentado su volumen de activos en 146.316 millones de euros.

Las suscripciones netas experimentadas por los Fondos de Inversión en enero han supuesto el 66% del incremento patrimonial, mientras que el 34% restante ha sido gracias al buen comportamiento de los mercados durante el periodo.



El patrón de los avances patrimoniales por categorías se mantuvo inalterado en este primer mes del año, con las políticas de inversión más dinámicas liderando los crecimientos de patrimonio, en un mes en que los mercados de renta variable colaboraron muy positivamente a la revalorización de los activos en cartera de los Fondos de Inversión. Así, los *Fondos de Renta Variable Internacional* incrementaron su patrimonio en 1.210 millones de euros (4,3% de aumento respecto a final del año anterior), mientras que los de *Renta Variable Mixta* mostraban un crecimiento de 934 millones de euros.

En el mismo sentido, los Fondos que lideraron en enero el ranking de crecimiento en forma porcentual, fueron los de *Renta Variable Nacional*, que experimentaron un aumento de activos del 8,6%, lo que supone 622 millones de euros más que a finales de 2017.

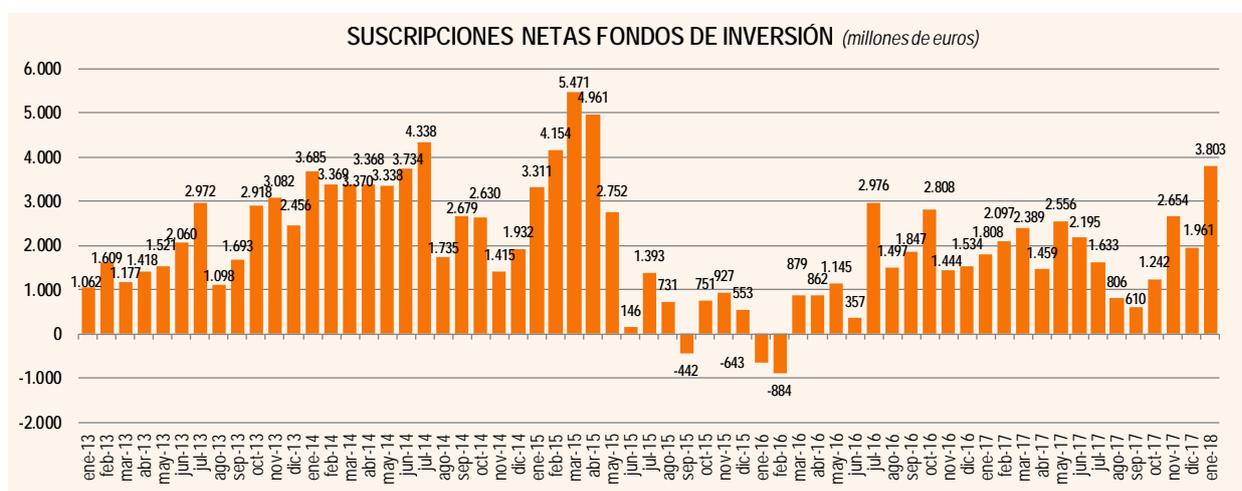
En cualquier caso, fueron un mes más los Fondos Globales los que presentaron un mayor crecimiento absoluto, con 2.491 millones más que el mes anterior.

En sentido contrario, y como viene ocurriendo en los últimos meses, los Fondos sin exposición a renta variable registraron caídas de patrimonio. Así, los *Fondos Monetarios*, *Garantizados*, *Renta Fija* y *Gestión Pasiva* redujeron su volumen de activos en 217, 171, 112 y 91 millones de euros, respectivamente.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO				
	enero-18	Variación			
		enero-18		2018	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
GLOBALES	37.857.631	2.491.434	7,0%	2.491.434	7,0%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	29.650.705	1.210.018	4,3%	1.210.018	4,3%
RENDA VARIABLE MIXTA	23.388.755	933.943	4,2%	933.943	4,2%
RENDA VARIABLE NACIONAL	7.831.688	622.140	8,6%	622.140	8,6%
RENDA FIJA MIXTA	43.163.941	538.320	1,3%	538.320	1,3%
RETORNO ABSOLUTO	17.459.859	442.908	2,6%	442.908	2,6%
GESTION PASIVA	19.402.453	-91.233	-0,5%	-91.233	-0,5%
RENDA FIJA	60.281.402	-112.156	-0,2%	-112.156	-0,2%
GARANTIZADOS	20.604.606	-170.703	-0,8%	-170.703	-0,8%
MONETARIOS	6.875.640	-216.617	-3,1%	-216.617	-3,1%
Inversión libre	2.121.755	143.349	7,2%	143.349	7,2%
<b>Total Fondos de Inversión</b>	<b>268.638.435</b>	<b>5.791.403</b>	<b>2,2%</b>	<b>5.791.403</b>	<b>2,2%</b>

## SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

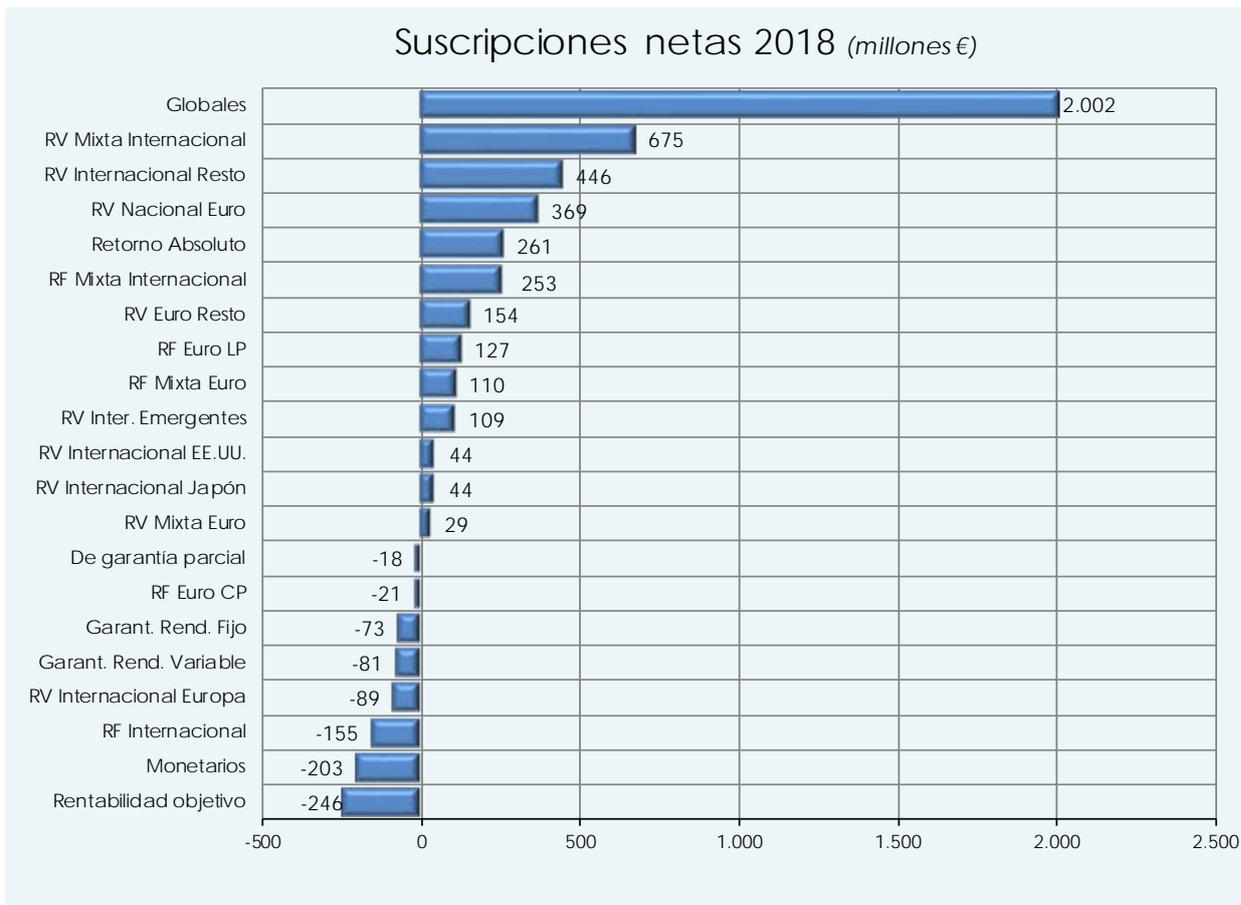
Los Fondos de Inversión comienzan el año como receptores netos de flujos de inversión, consecuencia directa de la renovada confianza de los ahorradores en este instrumento para canalizar sus inversiones. De hecho, en el primer mes del año los Fondos han registrado unas SUSCRIPCIONES positivas de 3.803 millones de euros, lo que convierte a enero de 2018 en el mejor inicio de año de la serie histórica, superando los 3.664 millones de enero de 2014, y duplicando los flujos netos del año anterior (1.808 millones en enero 2017).



De nuevo, los *Fondos Globales* han liderado el ranking de suscripciones del mes con unas entradas netas de 2.002 millones de euros en enero. Le siguen los *Fondos Mixtos*, que acumularon entradas netas por valor de 1.067 millones, de los cuales 705 millones correspondieron a la *Renta Variable Mixta Internacional*.

El comportamiento positivo de los mercados de renta variable durante el mes de enero contribuyó a que las categorías con mayor exposición a acciones, siguieran con la tendencia de 2017. Así, los *Fondos Renta Variable Internacional* y *Renta Variable Nacional*, experimentaron flujos netos positivos de 709 y 369 millones de euros, respectivamente.

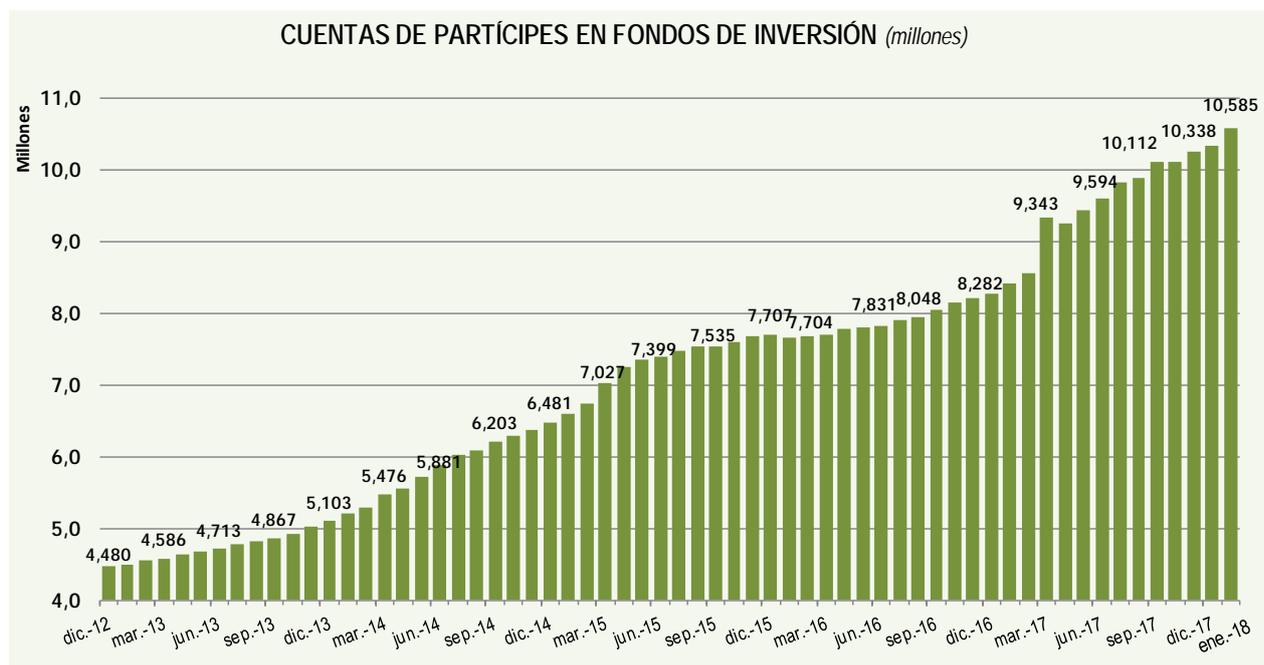
Por el contrario, las categorías sin exposición a renta variable mantuvieron el mismo patrón del año anterior y registraron flujos netos negativos. En especial los *Fondos Monetarios* y *de Gestión Pasiva*, que fueron las categorías que mayores salidas netas experimentaron en el mes con 246 y 203 millones de euros, respectivamente.



## CUENTAS de partícipes

El número de **cuentas de PARTÍCIPES** en Fondos de Inversión nacionales aumentó durante el mes de enero (247.006 partícipes más que en el mes anterior), y sitúan su cifra en 10.585.162 partícipes.

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



## RENTABILIDAD

Los mercados de renta variable han tenido un comportamiento muy positivo durante el mes de enero, sin anticipar en absoluto los acusados ajustes de los primeros días de febrero. Los principales índices bursátiles, tanto europeos como americanos cerraron el mes con rendimientos positivos, revirtiendo las caídas experimentadas durante el mes de diciembre.

En los mercados de renta fija, la TIR del bono alemán a 10 años aumentó notablemente hasta 0,67% desde el 0,43% de diciembre. Por su parte, la prima de riesgo española cayó hasta los 73 pbs (112 cierre de diciembre), lo que permitió reducir la rentabilidad de la deuda pública española de largo plazo hasta el 1,42% frente al 1,51% del mes anterior. Ni el BCE ni la Reserva Federal de los Estados Unidos introdujeron cambios en sus estrategias de política monetaria.

El tipo de cambio del euro frente al dólar cerró en 1,25, lo que supone una apreciación del euro del 3,9% con respecto al cierre de 2017.

En este contexto, **los Fondos de Inversión** registraron una rentabilidad en enero del 0,80% y elevaron su rentabilidad interanual hasta el 3,72%.

Todas las categorías mostraron rentabilidades positivas en el mes a excepción de los *Monetarios* y la *Renta Fija Internacional*.

La renta variable tuvo un comportamiento muy positivo, aunque cabe destacar la *Renta Variable de Emergentes* y la *Renta Variable Nacional*, que experimentaron revalorizaciones en enero del 4,8% y 3,6%, respectivamente.

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (31/01/18)

Tipo de Fondo	Mes	2017	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años
MONETARIOS	-0,03	-0,03	-0,33	-0,13	0,24	0,91	1,19	1,56	2,68
RENDA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,09	0,09	0,26	0,08	0,52	0,94	1,29	1,67	2,80
RENDA FIJA EURO LARGO PLAZO	0,08	0,08	1,01	0,44	2,47	2,58	2,36	2,62	3,73
RENDA FIJA MIXTA EURO	0,46	0,46	1,89	0,35	2,32	1,69	2,42	2,04	3,52
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	1,44	1,44	5,38	1,47	5,00	1,84	3,92	2,24	4,37
RENDA VARIABLE NACIONAL EURO	3,62	3,62	16,27	5,33	8,93	2,14	7,24	3,97	7,48
RENDA FIJA INTERNACIONAL	-0,31	-0,31	-1,51	0,06	2,30	2,54	2,08	2,30	3,64
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	0,44	0,44	2,06	0,25	1,38	0,83	1,37	1,35	2,83
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	1,05	1,05	4,58	1,42	3,46	2,20	3,16	1,52	3,84
RENDA VARIABLE EURO RESTO	2,95	2,95	13,14	5,35	9,27	4,14	6,58	3,16	6,70
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	1,33	1,33	9,29	3,48	7,60	2,36	5,10	1,99	5,07
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	3,22	3,22	14,21	9,48	13,72	7,95	6,48	3,61	2,52
RENDA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	1,08	1,08	15,17	9,15	12,44	4,08	4,38	-0,19	1,14
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	4,82	4,82	18,53	6,72	4,45	1,94	9,39	5,00	5,67
RENDA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	1,23	1,23	11,10	6,83	10,81	6,45	6,59	2,38	4,71
GLOBALES	1,32	1,32	5,82	3,00	4,38	2,44	2,81	1,92	3,79
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,03	0,03	0,99	0,27	1,41	2,18	2,17	2,54	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,25	0,25	2,75	0,59	2,06	1,68	2,18	2,50	
DE GARANTÍA PARCIAL	0,85	0,85	4,32	0,68	3,63				
DE GESTIÓN PASIVA	1,01	1,01	3,85	1,48	4,37				
RETORNO ABSOLUTO	0,47	0,47	1,93	0,39	1,29				
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	1,59	1,59	11,16	6,59	9,03				
FONDOS DE FIL	-0,36	-0,36	-1,97	-0,50	1,34				
<b>TOTALES FONDOS</b>	<b>0,80</b>	<b>0,80</b>	<b>3,72</b>	<b>1,44</b>	<b>2,89</b>	<b>2,14</b>	<b>2,57</b>	<b>2,00</b>	<b>3,25</b>