

## DATOS DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

### 28 DE FEBRERO 2018

- Los Fondos experimentan en febrero suscripciones positivas de 2.975 millones de euros, y acumulan ya 6.778 millones en sólo dos meses.
- La RENTABILIDAD interanual de los Fondos de Inversión se coloca en el 1,70%.

El PATRIMONIO de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimentó en febrero una ligera disminución de 534 millones de euros y se situó en 469.670 millones, lo que supone una reducción del 0,1% respecto a enero. A pesar de esta corrección, en lo que llevamos de 2018, el volumen de activos ha aumentado un 1,2%.

El número de CUENTAS DE PARTICIPES se situó en los 13.467.313, lo que supone un aumento de 494.970 cuentas más que en diciembre de 2017.

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de participes/accionistas <sup>(3)</sup>		
	feb-18	dic-17	% var.2018	feb-18	dic-17	% var.2018
FONDOS DE INVERSIÓN <sup>(1)</sup>	268.727	262.847	2,2%	10.833.860	10.338.156	4,8%
SICAV	31.962	32.058	-0,3%	435.182	435.747	-0,1%
IIC INMOBILIARIAS	981	1.078	-8,9%	1.424	1.593	-10,6%
IICs EXTRANJERAS <sup>(2)</sup>	168.000	168.000	0,0%	2.196.847	2.196.847	0,0%
<b>TOTAL IIC</b>	<b>469.670</b>	<b>463.983</b>	<b>1,2%</b>	<b>13.467.313</b>	<b>12.972.343</b>	<b>3,8%</b>

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (diciembre 2017)

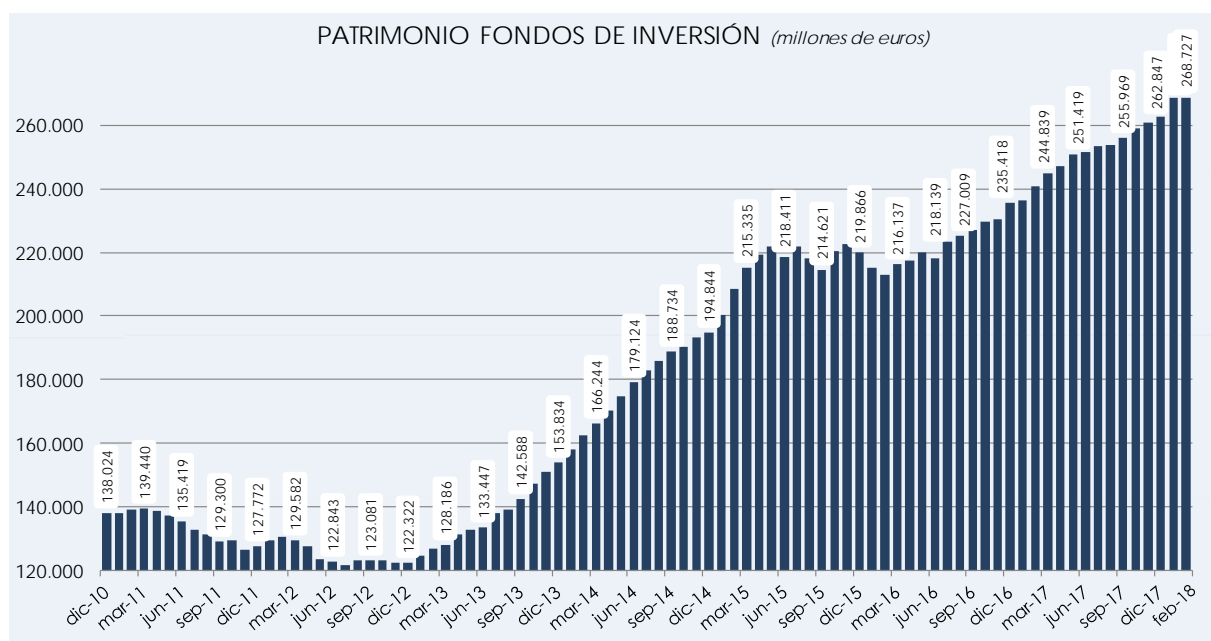
(3) Hace referencia al número de cuentas, por lo que un partícipe puede tener más de una cuenta.

## FONDOS DE INVERSIÓN NACIONALES

### PATRIMONIO

En febrero de 2018, el volumen de activos de los Fondos de Inversión Mobiliaria experimenta un ligero incremento de 89 millones de euros, situándose a finales de febrero en 268.727 millones de euros, 0,03% más que el mes anterior.

El comportamiento negativo de los mercados de renta variable en el segundo mes del año, condicionó la valoración de las carteras de los Fondos de Inversión. Sólo el elevado ritmo de entradas netas experimentado en febrero, logró revertir el efecto mercado, y permitió compensar el ajuste por valoración, para terminar el mes con comportamiento patrimonial plano, aunque ligeramente positivo.



Los *Fondos Globales* lideraron un mes más los aumentos patrimoniales. En concreto, en febrero han incrementado su volumen de activos en 1.111 millones de euros (un 2,9% más) y acumulan en 2018 un aumento de más de 3.600 millones de euros en solo dos meses.

A pesar de la penalización de los mercados de renta variable, dos categorías con elevada exposición a acciones aumentaron su volumen de activos en el mes, debido al notable importe de suscripciones netas que experimentaron en febrero: así, los *Fondos de Renta Variable Mixta* han tenido un crecimiento patrimonial de 341 millones de euros, mientras que la *Renta Variable Nacional* incrementó su patrimonio en 332 millones de euros. Estas dos categorías acumulan crecimientos en 2018 de 1.275 y 954 millones de euros respectivamente. Por segundo mes consecutivo, los *Fondos de Renta Variable Nacional* lideraron el crecimiento en términos porcentuales.

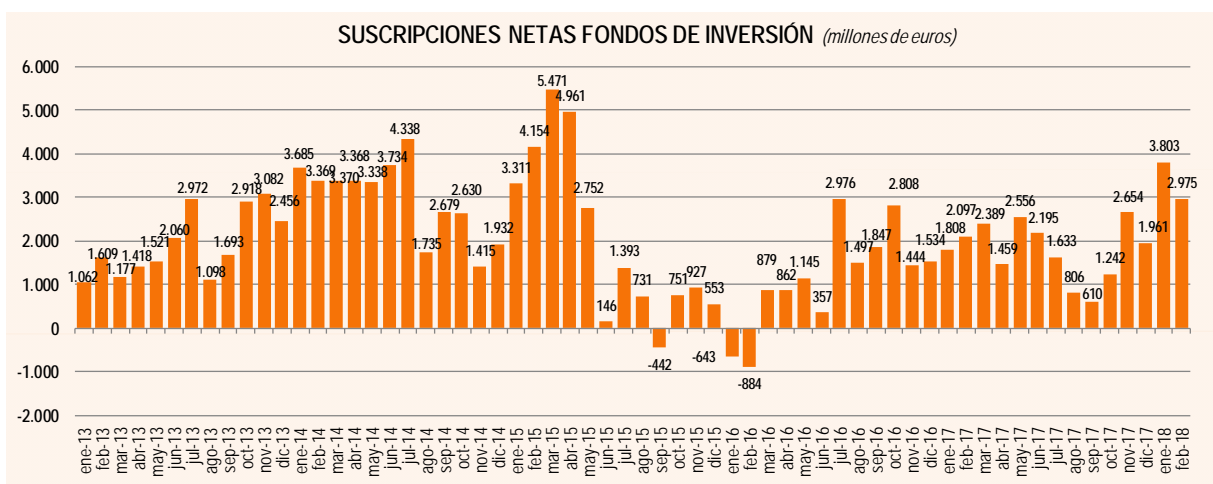
En sentido contrario, y como viene ocurriendo en los últimos meses, los Fondos con menor exposición a acciones registraron caídas patrimoniales. Así, los de *Gestión Pasiva* y *Renta Fija* lideraron los descensos en febrero con reducciones de 933 y 491 millones de euros, respectivamente. En 2018 ya acumulan 1.628 millones de euros menos de patrimonio. Igualmente, los *Fondos Garantizados* y los *Monetarios*, experimentaron una reducción de casi 250 millones de euros cada categoría.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO				
	febrero-18	Variación			
		febrero-18		2018	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
GLOBALES	38.968.872	1.111.241	2,9%	3.602.675	10,2%
RENTA VARIABLE MIXTA	23.729.853	341.098	1,5%	1.275.041	5,7%
RENTA VARIABLE NACIONAL	8.163.953	332.265	4,2%	954.405	13,2%
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	29.809.735	159.030	0,5%	1.369.048	4,8%
RENTA FIJA MIXTA	43.262.531	98.590	0,2%	636.910	1,5%
RETORNO ABSOLUTO	17.442.699	-17.160	-0,1%	425.748	2,5%
MONETARIOS	6.631.467	-244.173	-3,6%	-460.790	-6,5%
GARANTIZADOS	20.354.660	-249.946	-1,2%	-420.649	-2,0%
RENTA FIJA	59.790.485	-490.917	-0,8%	-603.073	-1,0%
GESTION PASIVA	18.469.019	-933.434	-4,8%	-1.024.667	-5,3%
Inversión libre	2.104.161	-17.594	-0,8%	125.755	6,4%
<b>Total Fondos de Inversión</b>	<b>268.727.435</b>	<b>89.000</b>	<b>0,0%</b>	<b>5.880.403</b>	<b>2,2%</b>

## SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

Los Fondos de Inversión mantuvieron el buen tono de meses anteriores en cuanto a flujos netos de inversión, y cerraron febrero con **SUSCRIPCIONES** positivas por valor de **2.975 millones de euros**. De esta forma, los Fondos intensifican la tendencia mostrada en 2017, y acumulan ya más de 6.778 millones de suscripciones netas en los dos primeros meses de 2018, 74% más que el mismo período del año anterior.

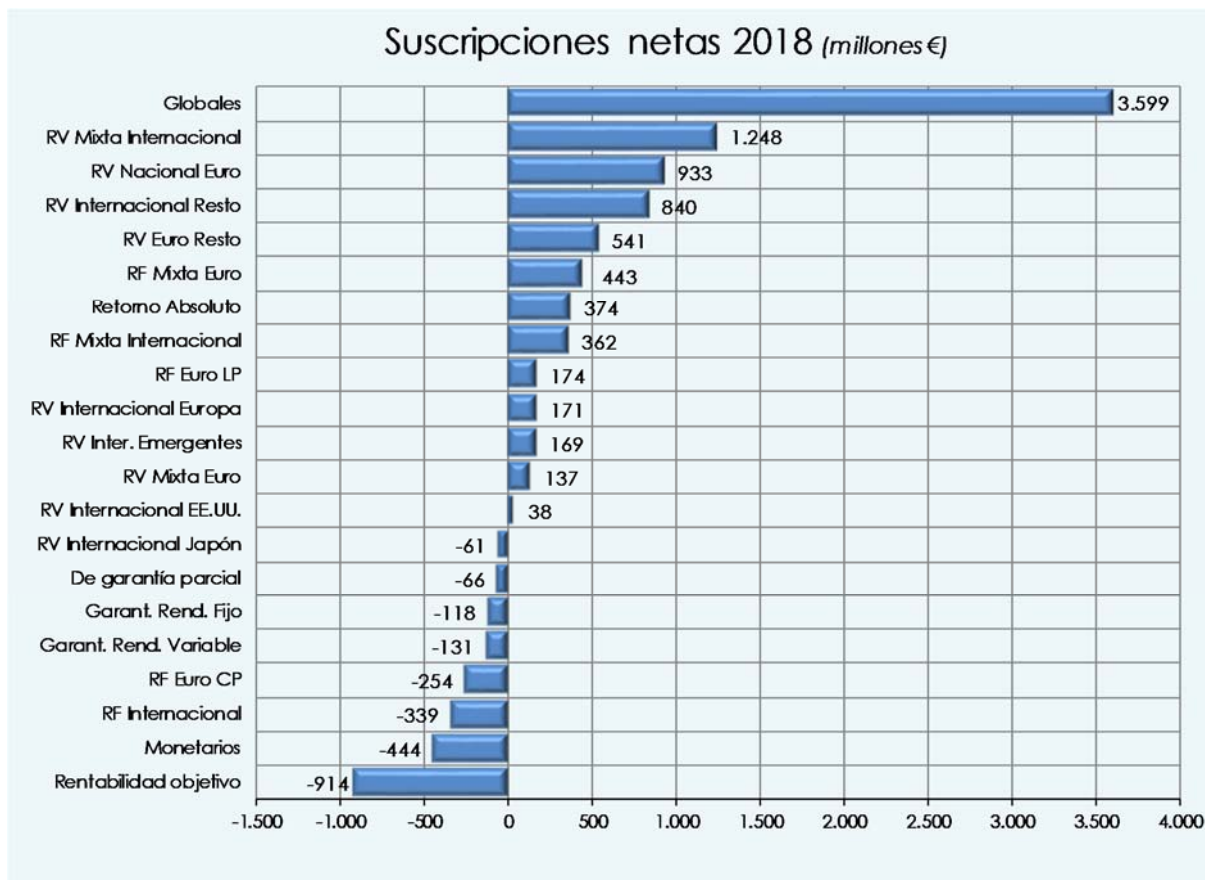
Desde el mínimo de patrimonio marcado en diciembre 2012, más de 125.000 millones de euros de ahorro de nuevos partícipes han entrado a formar parte del activo de los Fondos de Inversión.



De nuevo, los *Fondos Globales* han liderado el ranking de suscripciones del mes con unas entradas netas de 1.598 millones de euros en febrero y acumula en los dos primeros meses del año casi 3.600 millones de euros. Le siguen los *Fondos Mixtos*, que acumularon entradas netas por valor de 1.122 millones en 2018 de los cuales 681 millones se corresponden a *Renta Variable Mixta*.

En cualquier caso, las categorías más dinámicas (*Renta Variable Internacional y Nacional*) retuvieron gran parte del interés inversor del partícipe nacional, y registraron elevadas suscripciones netas positivas por valor de 707 y 654 millones de euros, respectivamente, lo que ayudó a compensar las correcciones que experimentaron los mercados de acciones. En lo que llevamos de año, acumulan entradas netas, en conjunto, superiores a los 2.150 millones de euros.

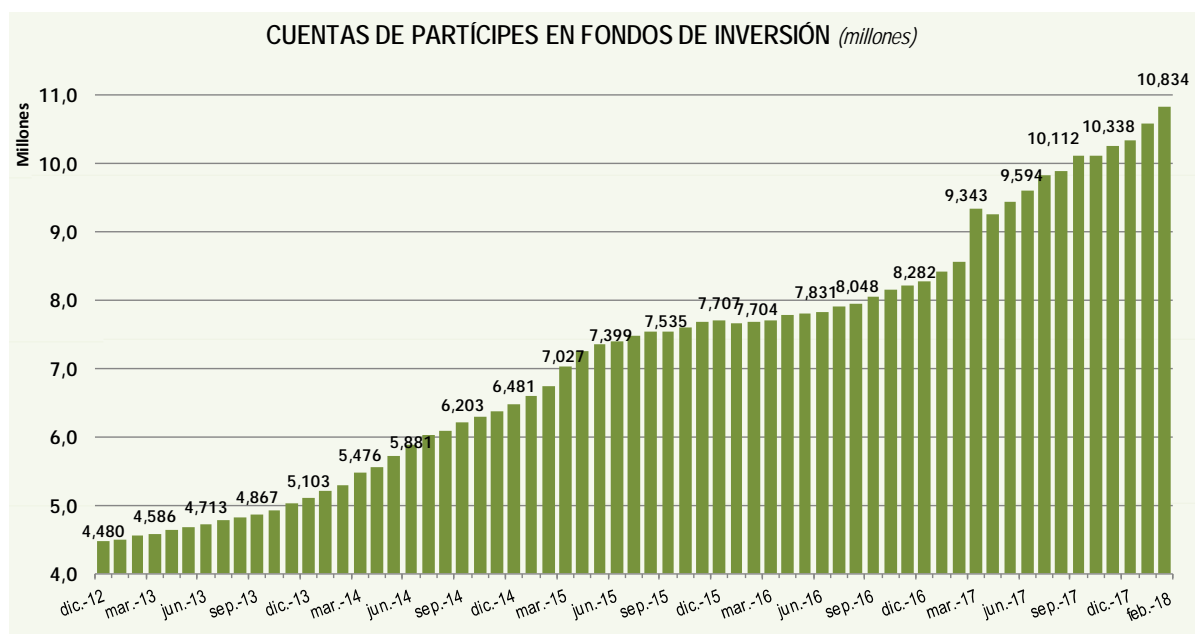
En sentido contrario, las categorías sin exposición a renta variable han continuado con la tendencia de meses anteriores y han registrado flujos netos negativos. En especial los *Fondos Monetarios* y *de Gestión Pasiva*, que fueron las categorías que mayores salidas netas experimentaron en el mes con 241 y 668 millones de euros, respectivamente.



## CUENTAS de partícipes

El número de **cuentas de PARTICIPES** en Fondos de Inversión nacionales aumentó durante el mes de febrero (248.328 partícipes más que en el mes anterior), y sitúan su cifra en 10.833.860 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 iniciaron febrero con importantes correcciones, mientras que, durante la segunda mitad del mes, las bolsas comenzaron a recuperarse de las caídas registradas, aunque sólo parcialmente. Así, la mayoría de los principales índices bursátiles internacionales terminan el mes en niveles inferiores a los del cierre de enero. Por ejemplo, el IBEX 35 y el S&P 500 cierran con caídas con respecto al mes anterior del 5,8% y 1,6%, respectivamente.

Durante este mes se han publicado las actas de las reuniones de política monetaria de enero de la FED y el BCE. La FED mantiene su visión de la economía (fortalecimiento del mercado laboral y sólido crecimiento económico) y el BCE señala que podría empezar a cambiar el lenguaje sobre la política monetaria y recogen la preocupación por la volatilidad del tipo de cambio y la necesidad de analizar las posibles implicaciones en los precios de la zona euro.

En los mercados de renta fija, la TIR del bono alemán a 10 años se mantuvo en el 0,67% y la rentabilidad de la deuda pública española aumentó hasta el 1,54% desde el 1,42% del mes anterior. Por su parte, la prima de riesgo española aumentó hasta los 90 pbs desde los 73 de enero.

El tipo de cambio del euro frente al dólar cerró en 1,23, lo que supone una depreciación del euro del 1,3% con respecto al cierre de enero.

En este contexto, los Fondos de Inversión registraron una rentabilidad negativa en febrero del 1,07%, por lo que la rentabilidad en lo que llevamos de 2018 se sitúa en el - 0,29%.

A pesar del ajuste de febrero, **la rentabilidad media interanual de los Fondos de Inversión domésticos se sitúa en el 1,7%.**

Todas las categorías experimentaron correcciones en el mes, siendo las categorías de renta variable las que registraron mayores retrocesos. Así la *Renta Variable Nacional* y la *Renta Variable Euro* (sin incluir España) cayeron un 3,01% y un 3,69%, respectivamente. En el acumulado del año, sólo los *Fondos de Renta Variable Nacional* y *Renta Variable Internacional Emergentes* presentan una rentabilidad positiva, mientras que las distintas categorías de renta fija mantienen un comportamiento neutro o ligeramente negativo en 2018.

### RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (28/02/18)

Tipo de Fondo	Mes	2018	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años
MONETARIOS	-0,04	-0,07	-0,34	-0,15	0,23	0,89	1,18	1,54	2,64
RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO	-0,08	-0,07	0,06	-0,03	0,48	0,91	1,26	1,65	2,75
RENTA FIJA EURO LARGO PLAZO	-0,21	-0,12	0,60	0,06	2,27	2,53	2,31	2,59	3,68
RENTA FIJA MIXTA EURO	-0,80	-0,34	0,52	-0,42	2,15	1,61	2,36	1,91	3,46
RENTA VARIABLE MIXTA EURO	-2,04	-0,63	2,04	-0,54	4,72	1,67	3,85	1,88	4,25
RENTA VARIABLE NACIONAL EURO	-3,01	0,50	9,64	1,78	8,35	1,85	6,98	3,31	7,31
RENTA FIJA INTERNACIONAL	-0,09	-0,41	-1,89	-0,19	2,02	2,59	2,03	2,30	3,53
RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	-0,74	-0,31	0,52	-0,48	1,24	0,76	1,32	1,22	2,76
RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	-1,46	-0,42	1,59	-0,03	2,99	2,06	3,13	1,25	3,72
RENTA VARIABLE EURO RESTO	-3,69	-0,85	6,49	1,58	8,30	3,70	6,59	2,52	6,53
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	-3,23	-1,94	3,60	0,14	6,88	2,18	5,11	1,40	4,90
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	-2,65	0,48	6,05	6,36	12,52	8,12	6,41	3,24	2,67
RENTA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	-1,76	-0,71	10,78	6,10	11,31	4,06	4,25	-0,22	0,81
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	-2,51	1,80	10,64	4,58	3,32	1,23	9,37	4,71	5,46
RENTA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	-2,11	-0,90	5,13	3,81	9,43	6,20	6,58	1,97	4,51
GLOBALES	-1,40	-0,09	2,92	1,25	4,01	2,29	2,74	1,64	3,71
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	-0,04	-0,02	0,90	0,15	1,32	2,14	2,13	2,50	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	-0,55	-0,31	1,62	-0,22	1,96	1,61	2,11	2,25	
DE GARANTÍA PARCIAL	-1,64	-0,81	1,12	-0,97	3,64				
DE GESTIÓN PASIVA	-1,41	-0,42	1,76	0,35	4,07				
RETORNO ABSOLUTO	-0,84	-0,38	0,65	-0,17	1,07				
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	-1,15	0,42	7,37	4,59	8,59				
FONDOS DE FIL	-0,26	-0,62	-2,98	-0,99	1,47				
<b>TOTALES FONDOS</b>	<b>-1,07</b>	<b>-0,29</b>	<b>1,70</b>	<b>0,44</b>	<b>2,61</b>	<b>2,01</b>	<b>2,49</b>	<b>1,87</b>	<b>3,17</b>