

DATOS DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA 31 AGOSTO 2018

- Los Fondos de Inversión acumulan hasta agosto entradas netas por valor de 12.152 millones de euros.

El PATRIMONIO de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) presenta un crecimiento de 17.075 millones de euros en 2018, situándose en 481.334 millones, lo que supone un aumento del 3,7% con respecto a diciembre de 2017.

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se situó en los 13.955.641, lo que supone 981.508 cuentas más que a finales del año anterior.

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de partícipes/accionistas ⁽³⁾		
	ago-18	dic-17	% var.2018	ago-18	dic-17	% var.2018
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	272.964	263.123	3,7%	11.326.759	10.339.946	9,5%
SICAV	31.502	32.058	-1,7%	431.126	435.747	-1,1%
IIC INMOBILIARIAS	867	1.078	-19,5%	909	1.593	-42,9%
IICs EXTRANJERAS ⁽²⁾	176.000	168.000	4,8%	2.196.847	2.196.847	0,0%
TOTAL IIC	481.334	464.259	3,7%	13.955.641	12.974.133	7,6%

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (junio 2018)

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

PATRIMONIO

El volumen de activos de los Fondos de Inversión Mobiliaria registró en agosto un descenso de 1.765 millones de euros, situándose en 272.964 millones de euros, un 0,6% menos que en julio. El errático comportamiento de los mercados en agosto condicionó de forma negativa la evolución de los Fondos de Inversión, que a pesar del entorno de elevada incertidumbre, volvieron a registrar suscripciones netas positivas (187 millones en el mes)

En el conjunto de 2018, el patrimonio de los Fondos de Inversión experimenta un crecimiento de 9.841 millones de euros.



Sólo las categorías de Fondos con mayores suscripciones netas en el mes lograron variaciones positivas en su volumen de activos. Destacaron los *Fondos Globales*, con un crecimiento de 143 millones de euros en agosto. En solo ocho meses estos Fondos acumulan un crecimiento del 24%, 8.486 millones de euros más que a finales de 2017.

La *Renta Variable Mixta* también incrementó su volumen de activos en agosto (83 millones de euros más), pero los *Fondos Mixtos* en conjunto vieron reducido su patrimonio en el mes debido a la caída patrimonial de la *Renta Fija Mixta* (294 millones de euros menos). Sin embargo, en 2018 es una de las categorías con mayor crecimiento (2.613 millones de euros más que en diciembre de 2017).

A pesar de los flujos netos positivos experimentados en su conjunto por los Fondos de las categorías de *Renta Variable Internacional*, el comportamiento negativo de los mercados de acciones limitó sus rendimientos, y sus Fondos vieron reducido su patrimonio en el mes en 255 millones de euros, aunque sigue siendo una de las categorías que en global registran un mayor incremento patrimonial en 2018 (3.786 millones de euros más).

Con idéntico patrón, el patrimonio de los *Fondos de Renta Variable Nacional* registró una corrección basada en los ajustes de valoración por la rentabilidad negativa de la bolsa española en agosto, frente a las suscripciones positivas registradas por la categoría.

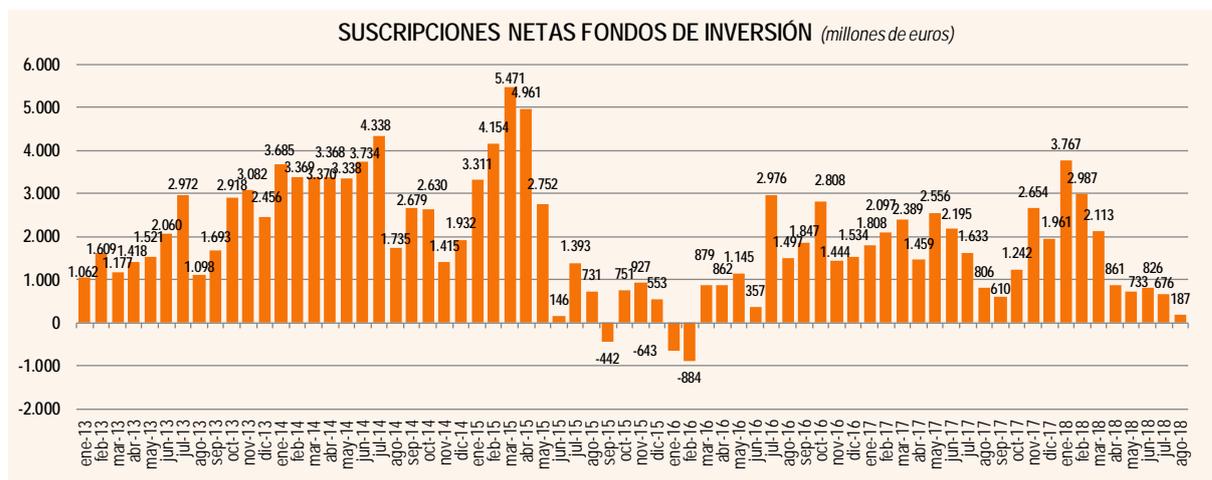
En cualquier caso, los Fondos de *Renta Fija* y los *Garantizados* fueron los que registraron una mayor disminución de patrimonio durante el mes (523 y 332 millones de euros, respectivamente). En el conjunto del año, son los de *Fondos de Gestión Pasiva* los que acumulan una mayor caída patrimonial, superior a los 2.880 millones de euros.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO				
	agosto-18	Variación			
		agosto-18		2018	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
GLOBALES	43.885.543	142.804	0,3%	8.486.075	24,0%
RENDA VARIABLE MIXTA	25.159.217	83.074	0,3%	2.664.642	11,8%
MONETARIOS	6.766.985	65.206	1,0%	-325.272	-4,6%
RENDA VARIABLE NACIONAL	7.217.443	-113.737	-1,6%	1.100.937	18,0%
RETORNO ABSOLUTO	16.942.978	-235.180	-1,4%	-122.575	-0,7%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	33.343.253	-254.975	-0,8%	3.785.513	12,8%
GESTION PASIVA	16.342.988	-291.325	-1,8%	-2.883.927	-15,0%
RENDA FIJA MIXTA	42.550.014	-294.076	-0,7%	-51.817	-0,1%
GARANTIZADOS	19.060.644	-332.381	-1,7%	-1.581.913	-7,7%
RENDA FIJA	59.412.299	-523.338	-0,9%	-1.276.690	-2,1%
Inversión libre	2.282.976	-10.864	-0,5%	45.949	2,1%
Total Fondos de Inversión	272.964.340	-1.764.792	-0,6%	9.840.922	3,7%

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

Por trigésimo mes consecutivo, y a pesar de la volatilidad de los mercados tanto de renta fija como variable, los Fondos de Inversión experimentaron en agosto flujos de inversión positivos, cerrando el mes con SUSCRIPCIONES netas por valor de 187 millones de euros.

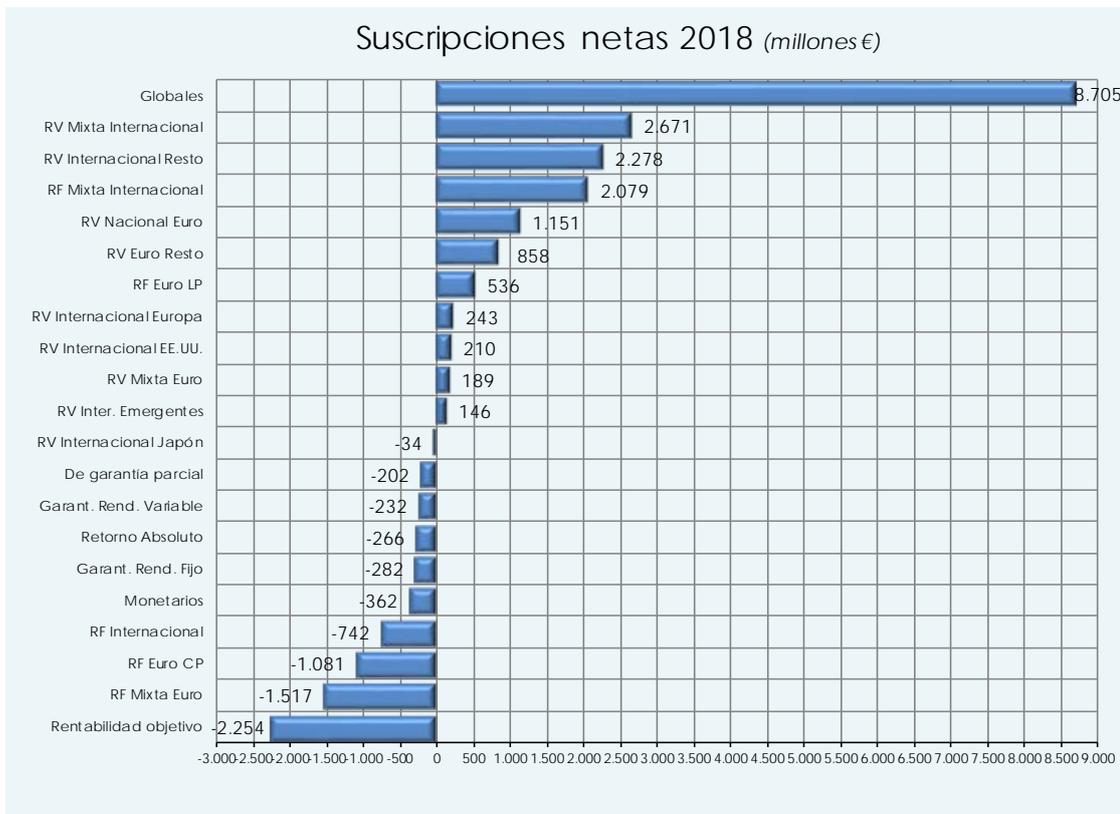
Durante los ocho primeros meses de 2018, los Fondos de Inversión registran unas suscripciones netas superiores a los 12.152 millones de euros.



De nuevo, los *Fondos Globales* lideraron las suscripciones netas del mes, registrando 328 millones de euros de suscripciones, y acumulan en el conjunto del año 8.705 millones de euros de flujos netos positivos. Los *Fondos de Renta Variable Nacional* registran suscripciones netas de 66 millones de euros en agosto, acumulando 1.151 millones de euros de flujos positivos en 2018.

Los *Fondos Mixtos* también registraron entradas netas en el periodo (233 millones de euros), donde casi la totalidad se debe a las suscripciones netas de los *Fondos de Renta Variable Mixta* (227 millones de euros). En 2018 acumulan 3.422 millones de euros, de las cuales el 84% corresponde a *Renta Variable Mixta*.

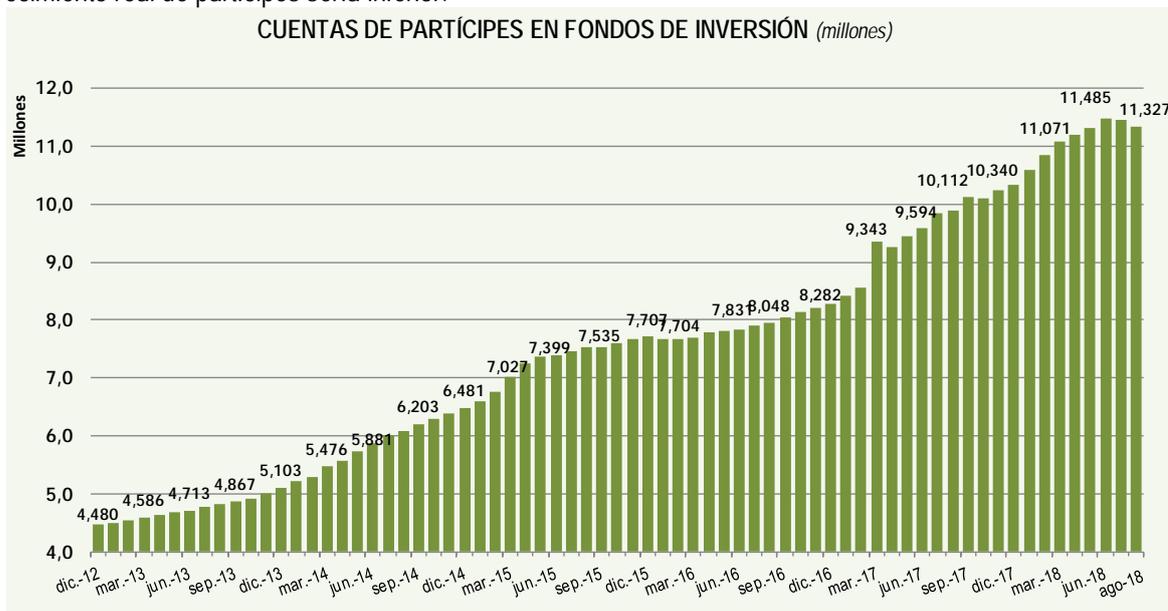
En sentido contrario, los de Retorno Absoluto y de Gestión Pasiva fueron de los Fondos que mayores salidas netas experimentaron en el mes con reembolsos por valor de 195 y 64 millones de euros, respectivamente. Además, los de *Gestión Pasiva* son los que mayores salidas netas acumulan en 2018 con un total de 2.254 millones de euros.



CUENTAS de partícipes

El número de cuentas de PARTÍCIPES en Fondos de Inversión nacionales disminuyó en agosto (120.267 cuentas menos que en julio), y sitúan su cifra en 11.326.759 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 agosto, las bolsas europeas experimentaron correcciones (por ejemplo, el IBEX 35 cerró con respecto al cierre de julio en -4,8% y el EuroStoxx 50 lo hizo en el -3,8%), mientras que los principales índices bursátiles en Estados Unidos continuaron con la senda alcista de los meses anteriores. Así, el S&P 500 cerró agosto con una revalorización intermensual del 3,0% y el NASDAQ en el 5,8%.

La TIR del bono alemán a 10 años ha caído en el mes hasta el 0,34% desde el 0,45% de finales de julio mientras que la rentabilidad del bono español a 10 años ha aumentado ligeramente hasta el 1,42% desde el 1,38%. La prima de riesgo en España ha cerrado en 114 pbs (98 pbs. en julio).

El tipo de cambio del euro frente al dólar cerró el periodo en 1,17, lo que supone una depreciación del euro del 0,7% con respecto al cierre de julio.

En este contexto, los Fondos de Inversión registraron una rentabilidad negativa en agosto del 0,69%, y acumulan un ajuste del 0,73% en 2018.

Todas las categorías de Fondos registraron rentabilidades negativas en el mes, con la excepción de la *Renta Variable Internacional EE.UU.* que experimentó una revalorización del 3,52% en agosto. Esta categoría es, además, la que mayor rentabilidad presenta en 2018 (9,27%).

En sentido contrario, la *Renta Variable Internacional Emergentes* y la *Renta Variable Euro* (sin incluir España) han sido las categorías que mayor retroceso han registrado en agosto, con rentabilidades negativas intermensuales superiores al 3%. La primera es también la categoría con mayor ajuste en el año (-6%).

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (31/08/18)

Tipo de Fondo	Mes	2018	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años
MONETARIOS	-0,08	-0,41	-0,53	-0,25	0,04	0,71	1,10	1,45	2,39
RENDA FIJA EURO CORTO PLAZO	-0,25	-0,95	-0,92	-0,21	0,16	0,71	1,15	1,51	2,43
RENDA FIJA EURO LARGO PLAZO	-0,48	-1,21	-1,01	0,40	1,73	2,50	2,19	2,42	3,31
RENDA FIJA MIXTA EURO	-0,92	-1,76	-1,37	0,03	1,59	1,63	2,02	1,80	3,03
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	-1,72	-2,01	-1,56	0,54	3,83	2,00	3,07	1,89	3,71
RENDA VARIABLE NACIONAL EURO	-2,41	0,56	1,60	3,67	7,59	2,83	5,71	3,58	6,47
RENDA FIJA INTERNACIONAL	-0,55	-1,34	-1,32	-0,27	2,00	2,39	1,87	2,18	2,95
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	-0,43	-1,20	-0,46	-0,04	1,04	0,81	1,16	1,11	2,34
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	-0,34	-0,40	1,47	1,42	2,56	2,42	2,48	1,38	3,14
RENDA VARIABLE EURO RESTO	-3,25	-1,54	1,12	3,30	6,25	4,64	5,28	2,71	5,62
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	-1,83	-0,92	2,55	2,33	6,10	3,11	4,04	1,46	4,25
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	3,52	9,27	17,26	12,00	12,87	9,05	5,91	4,07	2,55
RENDA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	-0,26	-1,06	11,09	6,24	9,66	4,69	2,93	0,48	-0,78
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	-3,19	-6,00	-1,62	7,36	4,53	1,78	6,76	5,55	4,19
RENDA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	-0,63	1,16	6,13	6,21	8,00	7,29	5,52	2,39	4,06
GLOBALES	-0,44	-0,44	1,91	2,06	3,64	2,37	2,39	1,79	3,26
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	-0,96	-1,25	-1,07	-0,14	0,73	1,96	2,00	2,27	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	-1,20	-1,73	-1,40	0,12	1,36	1,67	1,93	2,08	
DE GARANTÍA PARCIAL	-0,65	-0,50	-0,10	0,40	3,25				
DE GESTIÓN PASIVA	-1,16	-0,35	0,07	1,22	3,33				
RETORNO ABSOLUTO	-0,41	-1,66	-1,17	-0,03	0,77				
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	-1,09	1,01	3,79	6,06	7,41				
FONDOS DE FIL	-0,40	1,72	1,47	-0,66	1,44				
TOTALES FONDOS	-0,69	-0,73	0,43	1,10	2,16	2,06	2,28	1,82	2,86