

DATOS DE FONDOS DE INVERSION 30 ABRIL 2020

- Los reembolsos se frenan en abril: 122 millones frente a 5.600 en marzo
- Los partícipes recuperan en el mes más de 7.000 millones de patrimonio

PATRIMONIO

En el mes de abril los Fondos de Inversión han registrado un incremento de 7.059 millones de euros, basados en revalorización de las carteras, ya que en el mes de abril apenas se han registrado reembolsos.

El comportamiento positivo de los mercados en abril, que mantuvieron la tendencia de la última semana de marzo, sigue demostrando que los reembolsos precipitados a corto plazo pueden generar pérdida de oportunidades de rentabilidad para los partícipes.

Cualquier estrategia de inversión debe tener un objetivo a medio o largo plazo, evitando el cortoplacismo que pueden provocar los acontecimientos de los mercados. De hecho, las elevadas rentabilidades de los Fondos de Inversión en el mes han permitido recuperar gran parte de las pérdidas surgidas como consecuencia de esta pandemia.

A pesar del entorno adverso, los mercados han empezado a mostrar las primeras señales de continuar esa tendencia positiva mostrada a finales de marzo, aunque si bien es cierto, sigue existiendo volatilidad en los mercados. los Fondos de Inversión han experimentado un reajuste en su volumen de activos permitiendo recuperar 7.059 millones de euros debido a la revalorización de las carteras, lo que implica un incremento del 2,9% respecto al mes anterior.

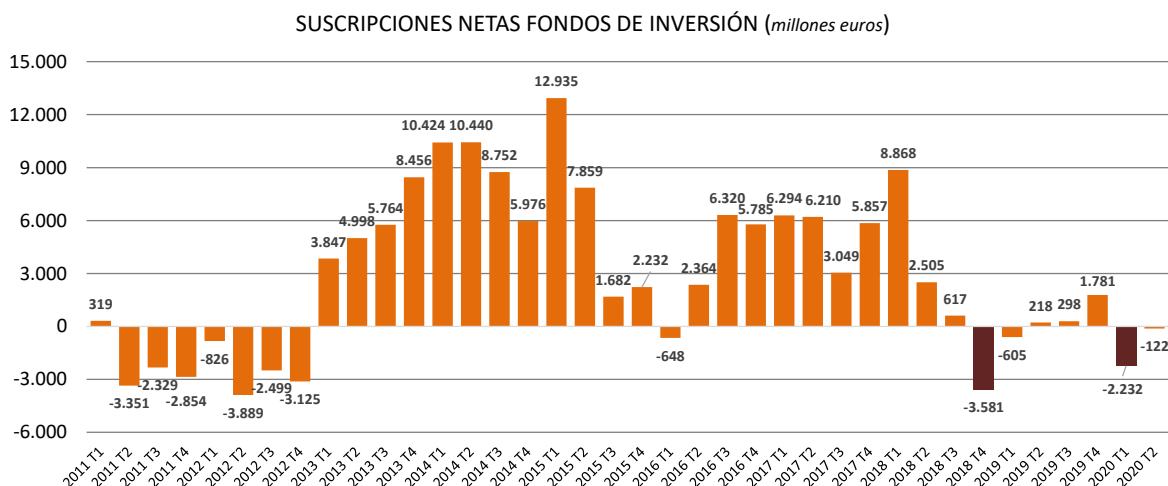
CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO				
	abril-20	Variación			
		marzo-20		2020	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	33.252.764	2.821.349	9,3%	-4.941.903	-12,9%
GLOBALES	38.175.528	1.272.654	3,4%	-4.739.880	-11,0%
RENTA FIJA	67.102.054	1.049.876	1,6%	-4.470.014	-6,2%
RENTA VARIABLE MIXTA	26.784.286	929.587	3,6%	-2.088.953	-7,2%
RENTA FIJA MIXTA	41.435.671	628.957	1,5%	1.521.435	3,8%
GESTION PASIVA	11.497.918	190.250	1,7%	-2.190.264	-16,0%
RETORNO ABSOLUTO	10.153.767	114.736	1,1%	-1.653.547	-14,0%
RENTA VARIABLE NACIONAL	3.141.986	58.486	1,9%	-1.924.251	-38,0%
MONETARIOS	4.115.501	-4.036	-0,1%	341.814	9,1%
GARANTIZADOS	16.433.549	-95.658	-0,6%	-1.755.086	-9,6%
Inversión libre	2.434.009	93.760	4,0%	-128.847	-5,0%
Total Fondos de Inversión	254.527.033	7.059.961	2,9%	-22.029.496	-8,0%

En contraposición a lo sucedido en el mes de marzo, todas las categorías, salvo los Fondos Monetarios y los Garantizados han presentado valores positivos, con un notable incremento de la Renta Variable Internacional seguido de los Fondos Globales.

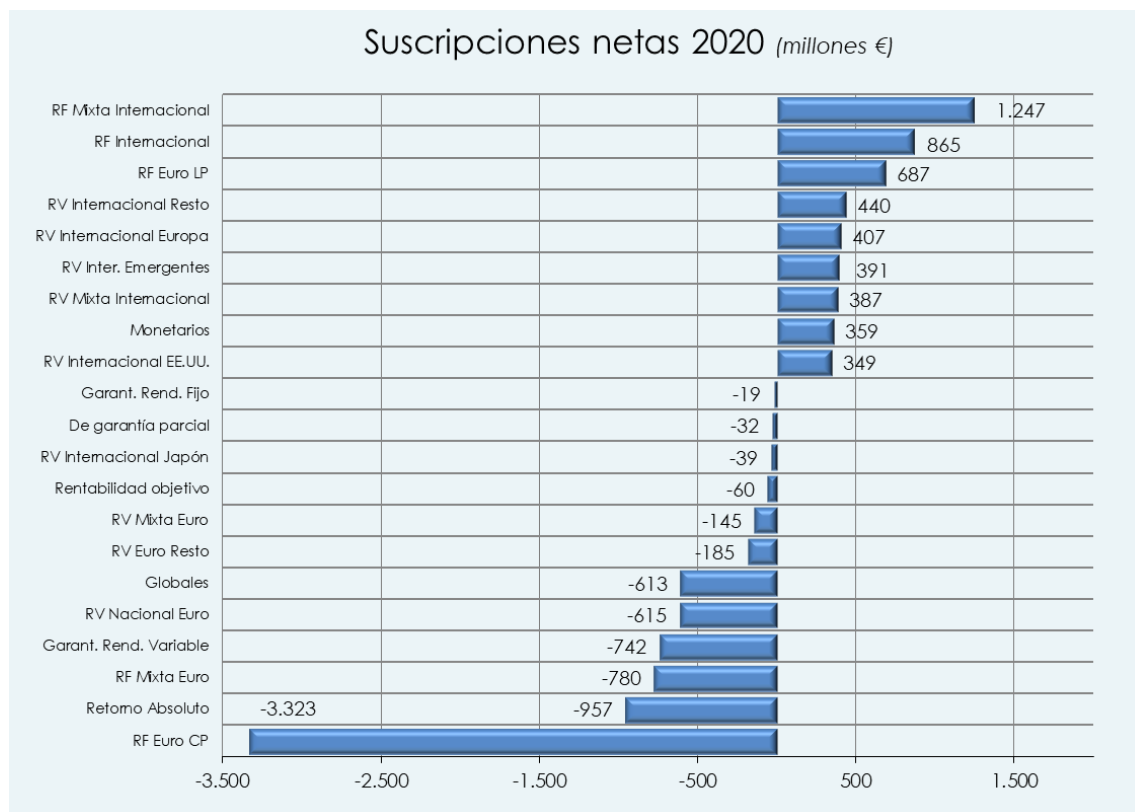
SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

Los Fondos de Inversión domésticos han registrado reembolsos en el mes de abril por importe de 122 millones de euros. Esta cifra, difiere totalmente de la mostrada en el pasado mes de marzo, permitiendo alcanzar reembolsos similares a los producidos en el año 2019.

Tras la incertidumbre presente en los mercados en la primera parte del mes de marzo, y que generó reembolsos de alguna magnitud, los partícipes han preferido en abril mantener su inversión en Fondos, ante la **oportunidad de rentabilidad que suponen las valoraciones actuales**, lo que se ha traducido en una **paralización de los reembolsos**.



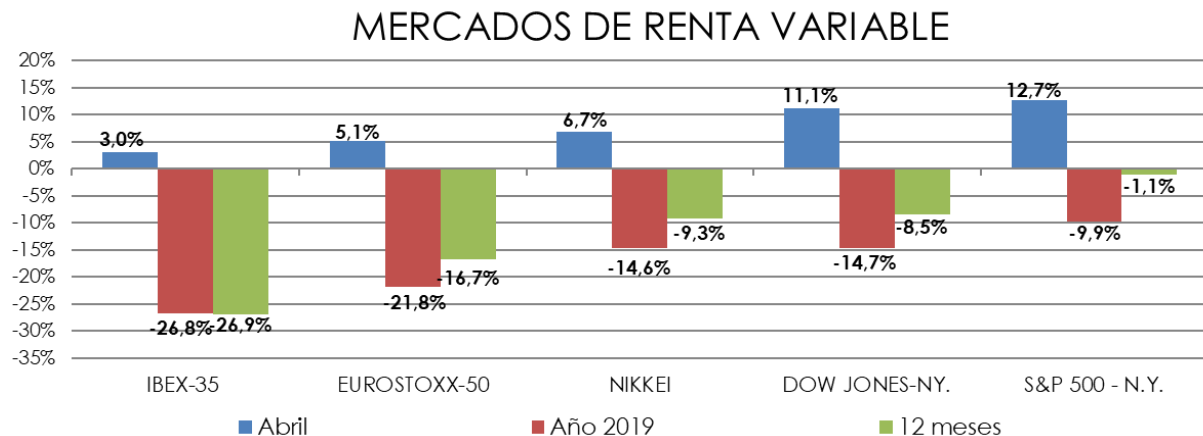
Por categorías, encabeza el ranking de suscripciones del mes la categoría de Renta Fija Internacional, cuyos Fondos han experimentado en el mes unas suscripciones netas de 624 millones de euros.



Para el conjunto del año, quien lidera las suscripciones netas son los Fondos de Renta Fija Mixta Internacional, con más de 1.247 millones de euros de entradas netas, seguidos por los Fondos de Renta Fija Internacional, que registran unas suscripciones netas de casi 687 millones de euros.

En sentido contrario, los Fondos de Renta Fija de corta duración experimentan reembolsos netos de cierta magnitud, superiores a los 3.323 millones de euros.

RENTABILIDAD



Las cotizaciones de los índices mundiales en el mes de abril han presentado un comportamiento alcista, permitiendo recuperar la mayor parte de las pérdidas producidas en el mes de marzo, sobre todo en los mercados S&P 500 y Nasdaq recuperando el valor a final de febrero de este año.

En cuanto a las plazas europeas el IBEX-35 ha cerrado el mes de abril con una subida del 3% si bien es cierto que está a la zaga del resto de los mercados europeos.

En cuanto a los mercados de renta fija, se siguen produciendo los incrementos de las TIR también observados en el mes de marzo, con incrementos del 0,27% en el bono español a 10 años (desde el 0,54% del mes anterior), y del 0,14% para la rentabilidad de las letras españolas a 12 meses (desde el -0,28% de marzo). La prima de riesgo sigue presentando un comportamiento alcista en 21 p.b. hasta los 131 pero constantes desde febrero.

Al igual que lo sucedido a finales del mes pasado de marzo, **el comportamiento del mercado ha bonificado al inversor que ha optado por la estrategia de mantener su cartera en el medio y largo plazo.**

DEUDA PÚBLICA ESPAÑOLA				variación		variación	
Tipo de cambio	abr-20	mar-20	ABRIL	ene-20	2020	abr-19	12 MESES
Rentabilidad letras a 12 meses. España	-0,14%	-0,28%	0,14%	-0,45%	0,31%	-0,34%	0,20%
Rentabilidad bono a 10 años. España	0,81%	0,54%	0,27%	0,29%	0,52%	1,01%	-0,20%
Prima de riesgo (p.b.)	131	110	21	67	64	98	33
Euro/dólar	1,088	1,096	-0,7%	1,105	-1,6%	1,122	-3,0%

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (30/04/20)

Tipo de Fondo	Mes	2020	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años
MONETARIOS	0,13	-0,37	-0,47	-0,37	-0,25	0,49	0,94	1,27	1,89
RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,53	-1,50	-1,54	-0,73	-0,45	0,45	0,87	1,30	2,06
RENTA FIJA EURO LARGO PLAZO	1,09	-1,83	-0,87	-0,08	-0,02	1,84	1,89	2,32	3,04
RENTA FIJA MIXTA EURO	1,76	-5,24	-4,40	-1,87	-1,29	0,94	1,34	1,16	2,62
RENTA VARIABLE MIXTA EURO	3,70	-9,66	-7,51	-3,42	-2,19	1,59	1,81	0,49	3,33
RENTA VARIABLE NACIONAL EURO	5,10	-27,10	-27,00	-10,70	-6,10	0,18	1,60	0,28	5,01
RENTA FIJA INTERNACIONAL	2,02	-1,85	-0,22	-0,19	0,04	1,94	1,81	1,77	2,90
RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	2,35	-4,58	-3,01	-1,14	-1,05	0,57	0,71	0,40	2,02
RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	3,61	-7,58	-5,37	-1,40	-1,10	1,67	1,72	-0,09	2,91
RENTA VARIABLE EURO RESTO	5,87	-21,60	-18,80	-7,19	-3,73	2,73	2,75	-0,51	4,73
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	6,00	-19,10	-15,30	-5,06	-3,04	2,40	1,88	-1,09	3,62
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	13,63	-8,38	-0,75	5,42	5,94	9,35	6,22	1,08	2,97
RENTA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	8,38	-12,00	-5,02	1,10	1,11	4,62	2,25	-2,59	-0,49
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	8,75	-17,30	-12,90	-1,94	-1,23	0,22	4,65	3,09	5,00
RENTA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	10,46	-16,20	-11,70	-3,01	-0,27	5,19	4,39	-1,16	3,51
GLOBALES	3,86	-8,47	-6,06	-1,42	-0,70	1,76	1,75	-0,02	2,90
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,15	-1,26	0,78	1,23	0,66	1,79	1,99	2,38	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	-0,02	-1,86	-0,19	0,51	-0,02	1,46	1,69	1,58	
DE GARANTÍA PARCIAL	-0,01	-6,55	-5,34	-1,68	-1,48	1,15			
DE GESTIÓN PASIVA	1,95	-6,88	-4,72	-0,93	-0,38	1,50			
RETORNO ABSOLUTO	2,44	-5,51	-4,33	-1,95	-1,36	0,18			
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	6,00	-14,90	-14,50	-4,04	-0,62	3,44			
FONDOS DE FIL	-2,21	-1,33	-2,52	-2,64	-1,71	0,34			
TOTALES FONDOS	3,06	-6,43	-4,47	-1,25	-0,66	1,45	1,69	1,08	2,35

En este contexto, los Fondos de Inversión experimentan en abril de 2020 una rentabilidad del 3,06%, recuperando una parte relevante del ajuste del mes anterior, con un cambio de tendencia en la práctica totalidad de todas las vocaciones, volviendo a rentabilidades muy positivas, como en los casos de la renta variable internacional.

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) ha experimentado un ajuste en marzo del 8,8% (44.490 millones de euros), hasta los 457.892 millones de euros.

El número de CUENTAS DE PARTICIPES se situó en los 15.523.649, lo que supone un aumento del 0,4% con respecto a diciembre de 2019.

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de partícipes/accionistas ⁽³⁾		
	abr-20	dic-19	% var. 2020	abr-20	dic-19	% var. 2020
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	254.527	276.557	-8,0%	11.750.330	11.682.214	0,6%
SICAV	26.309	29.446	-10,7%	410.618	412.987	-0,6%
IIC INMOBILIARIAS	1.056	1.055	0,0%	800	800	0,0%
IICs EXTRANJERAS ⁽²⁾	176.000	195.000	-9,7%	3.361.901	3.361.901	0,0%
TOTAL IIC	457.892	502.058	-8,8%	15.523.649	15.457.902	0,4%

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (marzo 2020).

(3) Hace referencia al número de cuentas, por lo que un partícipe puede tener más de una cuenta. Dato actualizado de CNMV para IIC extranjeras