

DATOS DE FONDOS DE INVERSION 31 ENERO 2024

- En enero el patrimonio de los Fondos de Inversión aumenta en más de 4.200 millones, superando los 352.000 millones de euros.
- Los Fondos de Inversión experimentan una rentabilidad mensual del 0,6%
- En el primer mes del año los Fondos de Inversión registran unas suscripciones netas de 2.343 millones de euros

PATRIMONIO

En enero, los mercados financieros presentaron un comportamiento mixto en función de su activo de referencia y exposición geográfica, aunque a cierre de mes casi la totalidad de categorías de inversión acumularon rendimientos positivos. Los Fondos de Inversión incrementaron su volumen de patrimonio en 4.285 millones de euros (1,2%) por lo que **el patrimonio de los Fondos de Inversión se sitúa en los 352.196 millones de euros**, lo que representa un nuevo máximo histórico.

En el primer mes del año, el incremento en el volumen de activos tuvo su origen en un 55% por los nuevos flujos de entrada, mientras que el 45% restante se debió a las revalorizaciones de cartera por efecto mercado.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)				
	enero-24	Variación			
		enero-24		2024	
		Importe <i>(miles de euros)</i>	%	Importe <i>(miles de euros)</i>	%
RENDA FIJA	120.341.734	2.805.404	2,4%	2.805.403	2,4%
MONETARIOS	11.651.822	1.158.505	11,0%	1.158.505	11,0%
RENTABILIDAD OBJETIVO	21.386.919	814.112	4,0%	814.112	4,0%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	52.852.872	397.403	0,8%	397.403	0,8%
FONDOS ÍNDICE	5.893.833	236.344	4,2%	236.344	4,2%
RETORNO ABSOLUTO	6.711.048	43.279	0,6%	43.279	0,6%
RENDA VARIABLE MIXTA	24.152.639	-154.284	-0,6%	-154.284	-0,6%
GARANTIZADOS	12.893.533	-172.570	-1,3%	-172.570	-1,3%
RENDA VARIABLE NACIONAL	2.928.926	-176.410	-5,7%	-176.409	-5,7%
RENDA FIJA MIXTA	31.597.856	-234.314	-0,7%	-234.314	-0,7%
GLOBALES	57.665.918	-453.788	-0,8%	-453.788	-0,8%
Inversión libre	4.119.263	20.923	0,5%	20.923	0,5%
Total Fondos de Inversión	352.196.363	4.284.604	1,2%	4.284.604	1,2%

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

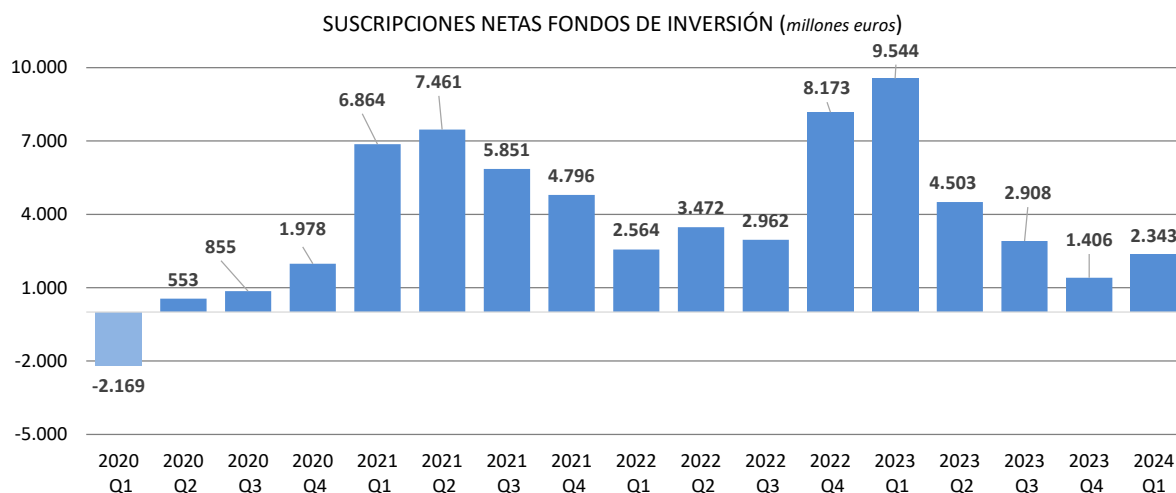
Enero ha destacado por reflejar un incremento patrimonial en la mayoría de las categorías de inversión. Así, los *Fondos de Renta Fija* fueron los que más aumentaron (2.805 millones de euros) debido casi en exclusiva a los flujos de entrada registrados. En términos porcentuales, los *Fondos Monetarios* experimentaron incrementos de notable magnitud (11% y 1.159 millones de euros de aumento) debido en su mayor parte a los nuevos flujos registrados en la categoría.

Adicionalmente, los *Rentabilidad Objetivo* y *Fondos de Renta Variable Internacional* registraron aumentos en sus patrimonios (1.200 millones de euros en su conjunto), gracias a las rentabilidades aportadas por sus mercados de referencia y apoyados por las suscripciones netas en el caso de los *Rentabilidad Objetivo*.

En el lado contrario, los *Fondos Globales* experimentaron descensos patrimoniales cercanos a los 454 millones de euros, debido a los reembolsos netos registrados en la categoría y compensados parcialmente por las rentabilidades generadas en los mercados bursátiles.

Adicionalmente, los *Fondos Mixtos*, registraron descensos en su volumen de activos (389 millones de euros en su conjunto) debido a los flujos negativos experimentados en el mes.

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

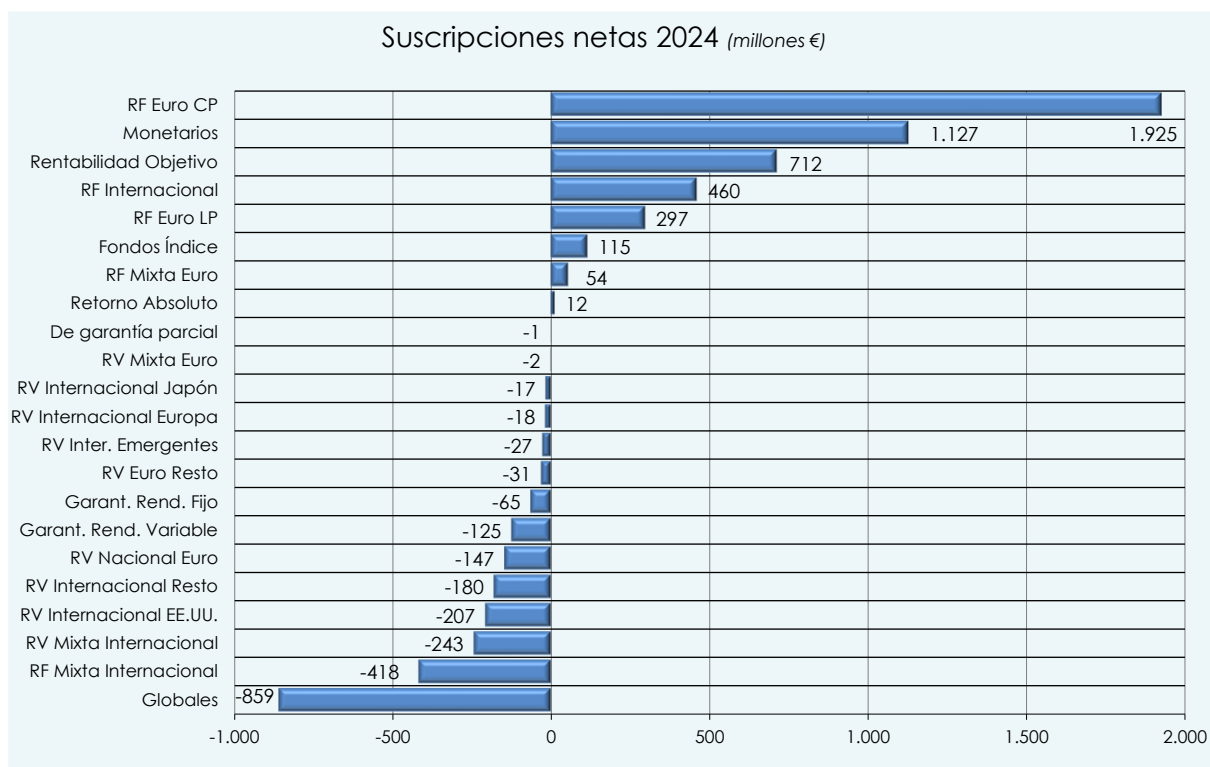


Los Fondos de Inversión comenzaron el año volviendo a registrar captaciones netas positivas superiores a los **2.300 millones de euros**. De esta manera, **encadenan 39 meses consecutivos con suscripciones netas positivas**.

Los *Fondos de Renta Fija* de menor duración concentraron la mayor parte del volumen de suscripciones netas del primer mes del año, al acumular casi la totalidad de las suscripciones de la categoría (1.925 millones de euros), mientras que los *Fondos Monetarios* obtuvieron suscripciones netas superiores a los 1.127 millones.

En el lado de los reembolsos, los *Fondos Globales* fue la categoría que registró las mayores salidas netas (859 millones de euros) seguido de la categoría de *Renta Variable Internacional* que comienza el año reflejando salidas netas superiores a los 480 millones.

También los *Fondos Mixtos* experimentaron reembolsos netos superiores a los 600 millones de euros en su conjunto, centrados en su variante no euro.



RENTABILIDAD

En el plano macro, tanto la FED como el BCE en su primera reunión del año mantuvieron los tipos de interés oficiales de referencia con previsible bajadas en 2024. En cuanto a la inflación, en la eurozona volvió a repuntar en el mes de diciembre hasta el 2,9% (3,4% para Europa y EEUU) aumentando también en España hasta el 3,4% en el primer mes del año. En España, el PIB creció un 2,4% en 2023 (0,6% en el último trimestre de 2023) y estimando un incremento por parte del FMI del 1,5% para el 2024, muy superior a las principales economías de la eurozona (0,9%).

En enero, el índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 ha presentado un descenso del 0,2%, siendo un comportamiento inferior al resto de los mercados europeos, que registraron en su mayoría rentabilidades positivas. En términos interanuales, el IBEX-35 experimenta un crecimiento del 11,5%.

Los mercados internacionales americanos también registraron rentabilidades positivas, con ligeras diferencias en función del índice (1,6% en el caso de S&P y del 1,2% del DOW JONES). En el caso de los mercados asiáticos, el comportamiento ha sido más heterogéneo, así en el caso del NIKKEI ha presentado un incremento del 8,4%, y en el caso del HANG SENG un descenso del 3,8%.

En cuanto a los mercados de renta fija las TIR de la deuda pública presentaron incrementos, tanto a mayor plazo como a corto plazo (0,3 pp y 0,2 pp respectivamente) con su correspondiente descenso de precio.

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (31/01/24)

Tipo de Fondo	Mes	2024	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años	30 Años
MONETARIOS	0,29	0,29	2,94	0,72	0,41	0,16	0,55	0,90	1,19	1,93
RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,28	0,28	3,06	0,59	0,39	0,19	0,60	0,92	1,21	1,92
RENTA FIJA EURO LARGO PLAZO	0,10	0,10	3,88	-1,35	-0,09	0,56	1,54	1,58	1,81	2,58
RENTA FIJA MIXTA EURO	0,36	0,36	4,45	-0,30	0,20	0,39	1,33	1,39	1,26	2,33
RENTA VARIABLE MIXTA EURO	0,60	0,60	7,45	2,88	2,77	2,01	3,20	2,54	1,58	3,16
RENTA VARIABLE NACIONAL EURO	-0,83	-0,83	10,53	10,56	3,69	3,03	4,83	4,29	2,69	5,20
RENTA FIJA INTERNACIONAL	0,46	0,46	3,22	-0,78	0,28	1,00	1,55	1,48	1,73	2,36
RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	0,51	0,51	4,24	-0,12	0,68	0,51	1,19	0,91	0,73	1,78
RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	0,77	0,77	5,86	1,16	1,95	1,62	3,32	2,05	1,01	2,63
RENTA VARIABLE EURO RESTO	1,11	1,11	8,71	7,84	5,55	3,90	6,90	4,39	2,30	4,67
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	0,77	0,77	7,42	10,02	7,02	4,97	6,44	4,02	1,98	3,90
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	3,11	3,11	19,72	10,91	12,32	10,97	11,96	7,07	4,45	3,47
RENTA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	5,27	5,27	21,42	7,26	8,74	7,63	7,34	3,89	1,56	0,65
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	-2,32	-2,32	-1,84	-4,56	1,34	3,26	5,31	5,05	4,69	3,07
RENTA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	1,29	1,29	10,34	7,10	7,72	6,33	9,35	5,47	2,49	4,01
Globales	0,63	0,63	5,28	1,18	1,78	1,96	2,54	2,01	1,31	2,66
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,09	0,09	2,48	-2,06	-0,35	0,17	1,18	1,46	1,68	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,26	0,26	3,33	-0,28	0,49	0,72	1,25	1,52	1,53	
DE GARANTÍA PARCIAL	0,24	0,24	1,43	0,24	0,02	0,69				
FONDOS INDICE	2,27	2,27	17,69							
RENTABILIDAD OBJETIVO	0,21	0,21	2,66							
RETORNO ABSOLUTO	0,49	0,49	3,81	1,03	1,31	0,68				
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	-2,88	-2,88	1,11	1,90	2,42	3,43				
FONDOS DE FIL	0,00	0,00	8,42	2,08	0,78	0,31				
TOTALES FONDOS	0,56	0,56	5,49	1,69	2,15	1,62	2,16	2,05	1,63	2,52

En este contexto, los Fondos de Inversión experimentaron en el mes una rentabilidad media del 0,56%, donde la totalidad de las vocaciones obtuvieron rentabilidades positivas, con excepción de la *renta variable nacional y emergentes*. Frente a éstos últimos, los *Fondos de Renta Variable Internacional Japón y EE.UU.* obtuvieron rentabilidades superiores al 3%.

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimenta un incremento de 4.509 millones de euros respecto al mes de diciembre situándose en 634.638 millones de euros (0,7% más que en diciembre de 2023).

El número de CUENTAS DE PARTICIPES se sitúa en 22.444.268 lo que supone una disminución en el año del 0,2%.

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de participes/accionistas ⁽³⁾		
	ene-24	dic-23	% var.2024	ene-24	dic-23	% var.2024
IIC NACIONALES	369.638	365.129	1,2%	16.091.524	16.139.734	-0,3%
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	352.196	347.912	1,2%	15.987.762	16.036.309	-0,3%
SICAV	16.132	15.968	1,0%	103.179	102.840	0,3%
IIC INMOBILIARIAS	1.310	1.249	4,9%	583	585	-0,3%
IICs INTERNACIONALES ⁽²⁾	265.000	265.000	0,0%	6.352.744	6.352.744	0,0%
FCP/SICAV	196.000	196.000	0,0%			
ETF	69.000	69.000	0,0%			
TOTAL IIC	634.638	630.129	0,7%	22.444.268	22.492.478	-0,2%

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (diciembre 2023).

(3) Hace referencia al número de cuentas, por lo que un participes puede tener más de una cuenta. Dato actualizado de CNMV para IIC internacionales (jun2023)