

DATOS DE FONDOS DE INVERSION 31 JULIO 2024

- El patrimonio de los Fondos de Inversión se sitúa en 379.582 millones de euros, 31.670 millones de euros más en el conjunto del año
- Las suscripciones netas hasta julio ascienden a 15.369 millones de euros
- Los Fondos de Inversión aportan una rentabilidad del 4,5% en el año

PATRIMONIO

En julio, el positivo comportamiento de los mercados financieros junto a los flujos de entrada positivos registrados, permitieron un nuevo aumento en el volumen de activos de los Fondos de Inversión. Así, el patrimonio de los **Fondos de Inversión se situó en 379.582 millones de euros tras aumentar en el mes en 5.591 millones de euros** (1,5% respecto a junio). En el conjunto del año, el volumen de activos crece en 31.670 millones de euros (9,1%).

Las revalorizaciones de las carteras por efecto de mercado explican la mitad del incremento del patrimonio (2.846 millones de euros), mientras que el restante 50% se explica por las suscripciones netas realizadas por sus partícipes.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)				
	julio-24	Variación			
		julio-24		2024	
		Importe <i>(miles de euros)</i>	%	Importe <i>(miles de euros)</i>	%
RENDA FIJA	133.107.843	3.112.377	2,4%	15.571.512	13,2%
MONETARIOS	19.271.786	828.493	4,5%	8.778.469	83,7%
RENDA FIJA MIXTA	33.761.954	761.879	2,3%	1.929.784	6,1%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	58.720.974	431.611	0,7%	6.265.505	11,9%
RENDA VARIABLE MIXTA	24.445.630	210.374	0,9%	138.707	0,6%
GLOBALES	57.419.477	141.019	0,2%	-700.229	-1,2%
RETORNO ABSOLUTO	6.885.765	97.410	1,4%	217.996	3,3%
RENTABILIDAD OBJETIVO	21.272.449	92.573	0,4%	699.642	3,4%
FONDOS ÍNDICE	6.487.586	72.285	1,1%	830.097	14,7%
RENDA VARIABLE NACIONAL	2.771.335	32.125	1,2%	-334.000	-10,8%
GARANTIZADOS	11.146.905	-229.102	-2,0%	-1.919.198	-14,7%
Inversión libre	4.290.348	39.919	0,9%	192.008	4,7%
Total Fondos de Inversión	379.582.052	5.590.963	1,5%	31.670.293	9,1%

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

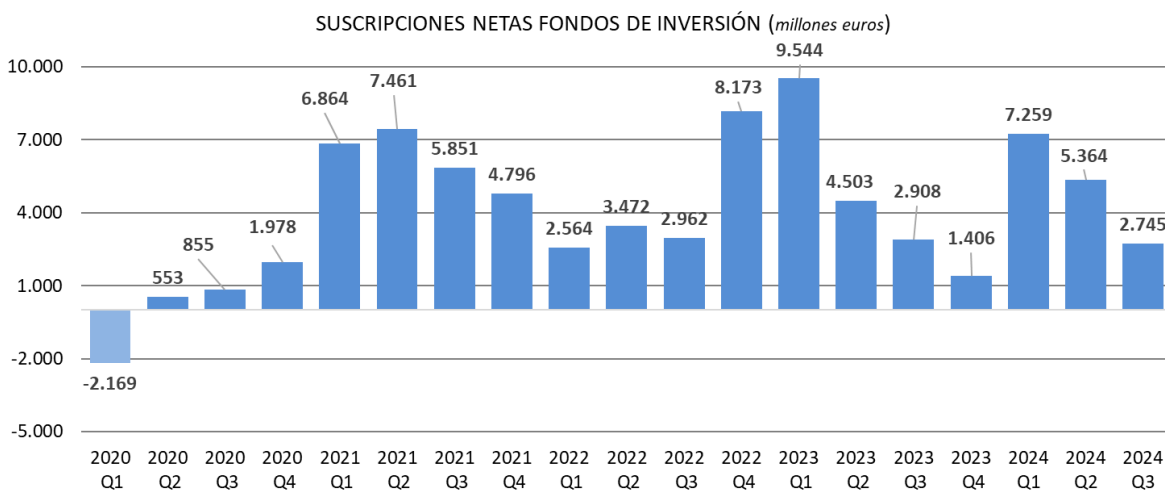
En el mes, la práctica totalidad de las categorías experimentaron incrementos en sus patrimonios. En términos absolutos, los *Fondos de Renta Fija* fueron los que más aumentaron (3.112 millones de euros) debido a los flujos de entrada registrados y acompañados por las revalorizaciones de sus carteras. En el año estas categorías acumulan un incremento del 13,2% (15.572 millones de euros) con mayor intensidad en aquellos con duraciones a corto plazo.

En términos porcentuales, los *Fondos Monetarios* lideraron los incrementos patrimoniales (4,5%) al registrar un crecimiento de 828 millones de euros, gracias tanto a los nuevos flujos de entrada del mes, como a las rentabilidades que complementaron las alzas en el mes. Esta categoría se aproxima al 84% de crecimiento en el año (8.778 millones de euros).

Los *Fondos Mixtos* también registraron alzas en sus patrimonios (972 millones de euros en su conjunto), con mayor incidencia en su componente de renta fija, gracias tanto a los flujos positivos registrados en estas categorías como a las rentabilidades positivas aportadas por sus mercados de referencia. Por este mismo motivo, los *Fondos de Renta Variable Internacional* experimentaron incrementos en sus patrimonios (432 millones de euros).

En el lado contrario, los *Fondos Garantizados* fueron los únicos que registraron descenso en sus patrimonios (229 millones de euros) debido principalmente a una reclasificación de vocación, además de los reembolsos experimentados en estas categorías.

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

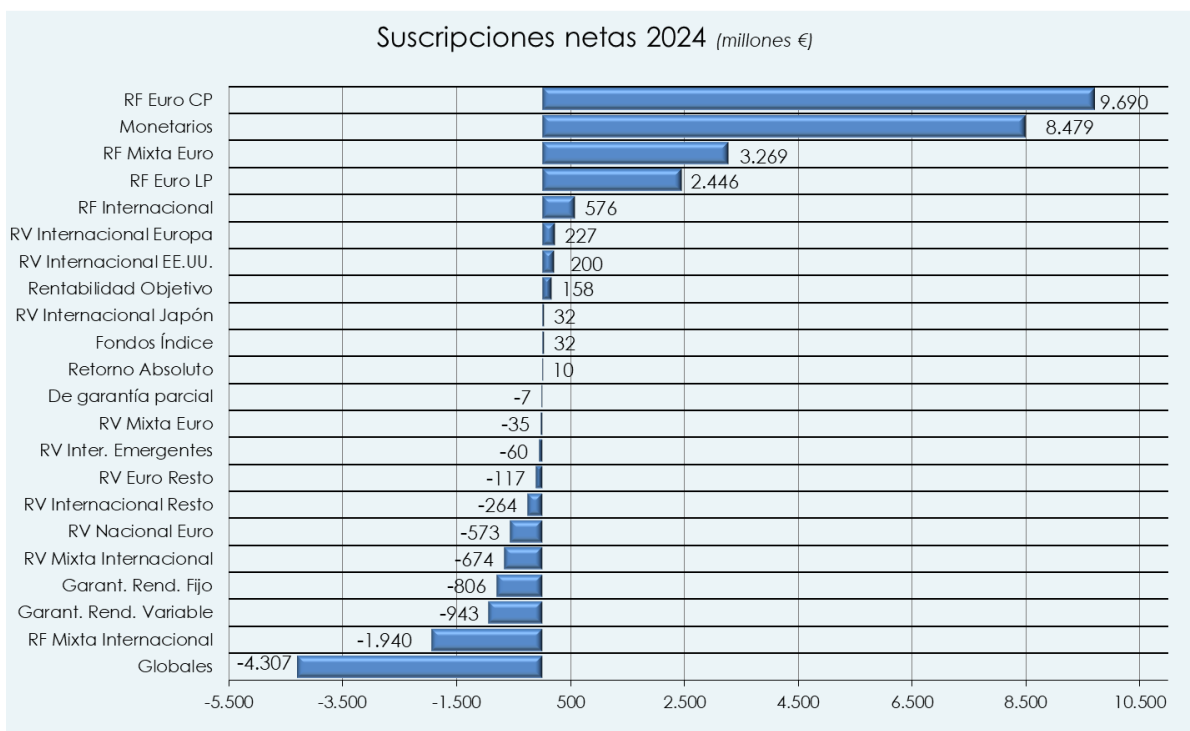


El incremento del ritmo inversor en el mes hizo que no se registraran captaciones netas de esta magnitud (2.745 millones de euros) desde hacía 16 meses. Hasta julio, el volumen de suscripciones netas se elevó hasta los 15.369 millones de euros.

En el mes, las vocaciones más conservadoras volvieron a captar la atención de los partícipes. Así, los *Fondos de Renta Fija Corto Plazo* registraron 1.800 millones de euros de nuevas entradas, seguidos por los *Fondos Monetarios* (773 millones de euros). Los *Renta Fija Mixta Euro* y *Renta Fija Internacional* canalizaron más de 721 millones de euros de suscripciones netas.

En el lado de los reembolsos, los *Fondos Renta Fija Euro Largo Plazo* fue la categoría que registró las mayores salidas netas (340 millones de euros) seguidos de los *Fondos Globales* y *Garantizados de Rendimiento Variable* (329 millones de euros y 139 millones de euros respectivamente).

En el año, los Fondos de renta fija de menor duración (*Monetarios y Renta Fija Corto Plazo*) ya superan los 18.168 millones de euros de entradas netas, seguidos por los *Renta Fija Mixta Euro y Renta Fija Euro Largo Plazo* (5.715 millones de euros en su conjunto). En cambio, los *Globales y Renta Fija Mixta Internacional*, lideran los reembolsos netos (4.307 millones de euros y 1.940 millones de euros respectivamente).



RENTABILIDAD

Tanto el BCE como la FED mantuvieron el mismo tono en el proceso de reducción de la inflación en ambas economías, sin fijar un camino preestablecido en la reducción de los tipos de interés oficiales y confiando en que la inflación se acerque a su objetivo del 2%. Los datos de IPC de la eurozona en el mes de junio se situaron en el 2,5% mientras que en EEUU se situaron en el 3% frente al 3,3% anterior. El PIB de la economía americana incrementó un 2,8% en el segundo trimestre del año, frente al 2% esperado. España creció un 0,8% en el segundo trimestre, incrementando la expectativa de crecimiento anual. El FMI incrementa la previsión de crecimiento para 2024 en cuatro décimas hasta el 1,9%.

En julio, el índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 experimentó un incremento del 1,1%, siendo un comportamiento en torno a la media del resto de mercados europeos, que registraron rentabilidades mixtas en función del índice. En términos acumulados del año, el IBEX-35 experimenta una revalorización cercana al 10%.

Los mercados internacionales americanos registraron rentabilidades positivas con diferencias en función del índice (1,1% en el caso de S&P y del 4,4% del DOW JONES). En el caso de los mercados asiáticos, presentaron rentabilidades negativas. De esta manera, en el caso del NIKKEI cerró el mes con un ajuste del 3,3% y un retroceso del HANG SENG del 2,1%.

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (31/07/24)

Tipo de Fondo	Mes	2024	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años	30 Años
MONETARIOS	0,29	2,01	3,52	1,33	0,73	0,30	0,63	0,96	1,23	1,88
RENDA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,38	2,02	3,62	1,17	0,62	0,30	0,67	0,96	1,28	2,00
RENDA FIJA EURO LARGO PLAZO	1,11	1,55	4,69	-1,02	-0,25	0,37	1,43	1,60	1,92	2,65
RENDA FIJA MIXTA EURO	0,91	2,58	5,51	-0,33	0,24	0,30	1,17	1,48	1,39	2,44
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	0,98	4,18	6,87	1,96	2,80	1,90	2,71	2,74	1,78	3,43
RENDA VARIABLE NACIONAL EURO	1,67	9,72	14,16	9,52	6,11	3,48	3,87	4,76	3,30	5,88
RENDA FIJA INTERNACIONAL	1,24	2,06	5,08	-0,56	-0,07	0,92	1,63	1,50	1,80	2,61
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	0,92	3,25	6,02	-0,06	0,69	0,59	1,04	1,04	0,88	1,94
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	0,84	5,11	7,62	0,78	2,04	1,71	2,84	2,29	1,14	3,00
RENDA VARIABLE EURO RESTO	0,70	7,77	9,21	4,40	5,79	4,22	5,93	4,88	2,59	5,24
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	1,53	7,55	9,03	7,20	7,32	5,27	5,78	4,40	2,16	4,48
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	0,31	17,01	22,06	9,51	12,89	11,50	12,24	7,84	4,56	4,49
RENDA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	3,32	14,00	16,56	9,39	9,64	7,93	7,18	4,02	1,07	0,83
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	-1,55	9,97	7,95	-0,66	2,65	3,19	3,74	5,68	4,64	4,07
RENDA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	0,32	11,69	13,67	5,76	8,61	6,77	8,59	6,12	2,64	4,67
GLOBALES	0,86	5,11	7,63	0,91	1,95	2,16	2,59	2,24	1,41	2,99
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,64	1,17	3,22	-1,74	-0,89	0,11	1,12	1,48	1,79	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE DE GARANTÍA PARCIAL	0,53	2,07	4,04	0,15	0,27	0,68	1,23	1,60	1,67	
FONDOS INDICE	0,58	14,50	19,18	11,01						
RENTABILIDAD OBJETIVO	0,46	1,75	3,54	-0,89						
RETORNO ABSOLUTO	0,82	3,34	5,92	1,16	1,49	0,81	1,07			
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	0,68	1,38	3,07	0,53	2,97	3,24	5,00			
FONDOS DE FIL	0,00	3,81	8,27	2,41	1,90	0,74	1,33			
TOTALES FONDOS	0,74	4,52	7,03	1,45	2,35	1,75	2,22	2,24	1,81	2,64

En este contexto, los Fondos de Inversión experimentaron en el mes una rentabilidad media del 0,7%, donde únicamente aquellas categorías con exposición a mercados bursátiles emergentes registraron rentabilidades negativas. Hasta julio, **los Fondos de Inversión acumulan una rentabilidad del 4,5%** con mayor intensidad en aquellas categorías con mayor exposición a renta variable.

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimenta un incremento de 52.243 millones de euros respecto al mes de diciembre situándose en 682.372 millones de euros (8,3% más que en diciembre de 2023).

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se sitúa en 23.367.402 lo que supone un incremento en el año del 1,2%.

Tipo IIC	IIC						
	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de partícipes/accionistas ⁽³⁾			
	jul-24	dic-23	% var.2024	jul-24	dic-23	% var.2024	
IIC NACIONALES	398.372	365.129	9,1%	16.416.232	16.139.734	1,7%	
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	379.582	347.912	9,1%	16.315.071	16.036.309	1,7%	
SICAV	17.480	15.968	9,5%	100.578	102.840	-2,2%	
IIC INMOBILIARIAS	1.310	1.249	4,9%	583	585	-0,3%	
IICs INTERNACIONALES ⁽²⁾	284.000	265.000	7,2%	6.951.170	6.951.170	0,0%	
FCP/SICAV	205.500	196.000	4,8%				
ETF	78.500	69.000	13,8%				
TOTAL IIC	682.372	630.129	8,3%	23.367.402	23.090.904	1,2%	

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (junio 2024).

(3) Hace referencia al número de cuentas, por lo que un partícipe puede tener más de una cuenta. Dato actualizado de CNMV para IIC internacionales (dic 2023)