NOTA DE PRENSA
DATOS PROVISIONALES
FONDOS DE INVERSIÓN (DICIEMBRE 2022)

- Los Fondos de Inversión cierran 2022 con unas suscripciones netas positivas de casi 17.000 millones de euros

- La variación patrimonial de los Fondos de Inversión nacionales para el conjunto del año alcanza el -3,6%

PATRIMONIO

Los Fondos de Inversión cierran el mes con un ajuste del 1,4% en su volumen de activos, derivado de forma exclusiva del comportamiento negativo de los mercados, tanto de renta fija como de acciones. Un mes más, los ajustes temporales de valoración por mercado no han influido en el ánimo inversor de los partícipes, que acumularon en el último mes del año adquisiciones netas de Fondos de Inversión cercanas a los 1.400 millones de euros.

La incertidumbre que ha protagonizado el comportamiento de los mercados durante 2022 ha generado una reducción en el volumen de activos del -3,6% para el total del año, cerrando 2022 en algo más de 306.000 millones de euros.

En sentido contrario, el ahorro nuevo acumulado en Fondos de Inversión en el conjunto del año aumenta hasta los casi 17.000 millones de euros. Es el décimo año en el que de forma consecutiva los Fondos domésticos registran entradas netas. En estos últimos diez años, el volumen de suscripciones netas que han experimentado los Fondos de Inversión nacionales supera los 172.000 millones de euros.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)				
	diciembre-22	Variación			
		diciembre-22		2022	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
GARANTIZADOS	**11.493.800**	547.974	5,0%	907.812	8,6%
GESTION PASIVA	**15.713.054**	375.749	2,4%	3.873.843	32,7%
MONETARIOS	**5.188.258**	48.814	0,9%	732.122	16,4%
RENTA VARIABLE NACIONAL	**3.329.493**	-20.828	-0,6%	-150.945	-4,3%
RETORNO ABSOLUTO	**7.134.532**	-48.750	-0,7%	-483.742	-6,3%
RENTA FIJA	**89.133.108**	-71.020	-0,1%	10.047.610	12,7%
RENTA FIJA MIXTA	**35.737.458**	-517.116	-1,4%	-14.226.471	-28,5%
RENTA VARIABLE MIXTA	**24.369.344**	-615.572	-2,5%	-3.542.128	-12,7%
GLOBALES	**63.181.782**	-1.071.316	-1,7%	-2.230.654	-3,4%
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	**47.607.203**	-2.822.805	-5,6%	-6.443.632	-11,9%
Inversión libre	**3.463.595**	-	-	-	-
Total Fondos de Inversión	**306.351.627**	**-4.194.870**	**-1,4%**	**-11.516.185**	**-3,6%**

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

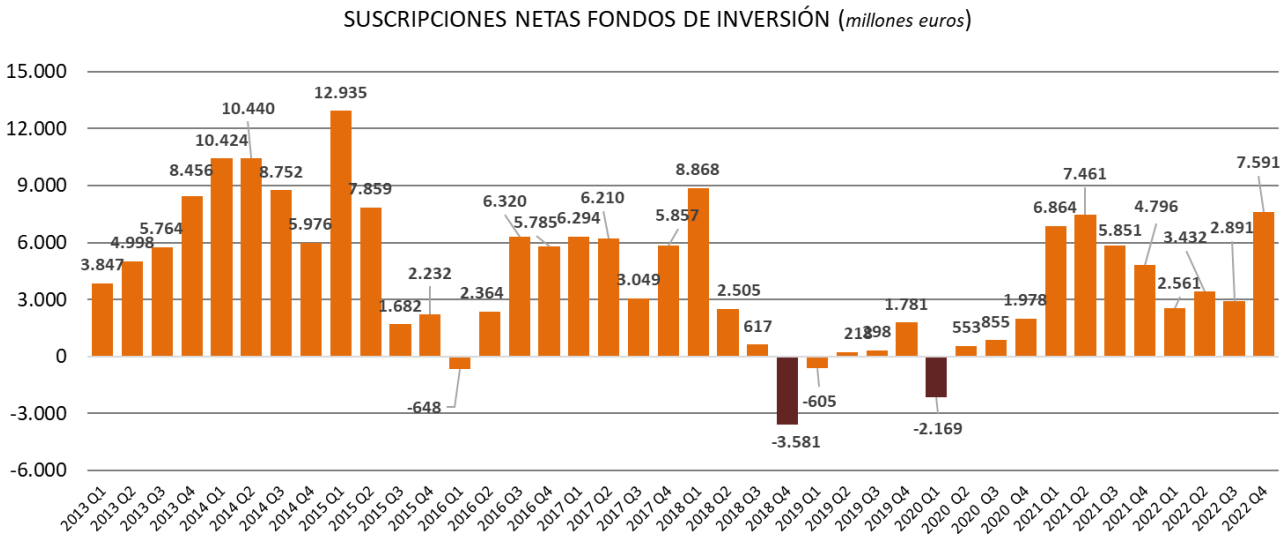
En el mes de diciembre, sólo las suscripciones netas positivas registradas por las categorías de inversión más conservadoras permitieron cerrar el mes con incrementos patrimoniales éstas.

Así, los Fondos Garantizados y los Fondos de Rentabilidad Objetivo cierran un mes más con variaciones patrimoniales positivas gracias a los flujos netos registrados por ambas categorías, en un entorno de incremento de los tipos de interés, que permite generar a vencimiento rentabilidades positivas para este tipo de Fondos.

En sentido contrario, el resto de categorías experimentaron ajustes de distinta magnitud, y con mayor intensidad en las categorías con mayor exposición a renta variable, aunque también la renta fija experimentó retrocesos debido a la rentabilidad negativa que registró la categoría.

Para el conjunto del año, las políticas de inversión más conservadoras son las que experimentaron aumentos de patrimonio, destacando la renta fija (10.000 millones más que el año anterior) y los Fondos de Rentabilidad Objetivo (casi 4.000 millones de euros más), debido de forma exclusiva a las suscripciones netas registradas por las dos políticas de inversión.

SUSCRIPCIONES y REEMBOLSOS



Los Fondos de Inversión registraron captaciones netas muy positivas, de casi 1.400 millones de euros en diciembre, por lo que las suscripciones netas en los Fondos de Inversión para el conjunto de 2022 supera los 16.500 millones de euros.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	SUSCRIPCIONES NETAS	
	dic-22	Acumulado 2022
GARANTIZADOS	652.311	1.763.961
RENTA FIJA	630.384	14.837.929
GESTION PASIVA	554.502	4.665.177
MONETARIOS	53.263	763.902
RENTA VARIABLE NACIONAL	-11.165	22.281
RETORNO ABSOLUTO	-21.120	70.320
RENTA VARIABLE MIXTA	-47.418	-520.726
GLOBALES	-52.884	-3.176.994
RENTA FIJA MIXTA	-102.182	-2.898.634
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	-260.125	1.065.151
Total general	**1.395.565**	**16.592.368**

Sólo en el último trimestre, las adquisiciones netas de Fondos de Inversión por parte de los ahorradores superaron los 7.500 millones de euros, convirtiéndose en el mejor trimestre de los últimos 20.

Un mes más, los Fondos Garantizados, los de Renta fija y los de Gestión Pasiva fueron los que centraron el interés inversor del partícipe (más de 1.800 millones de euros en su conjunto).

También los Fondos Monetarios registraron flujos de entrada positivos (55 millones de euros).

En el conjunto de 2022, los Fondos de Renta Fija cierran el año con casi 15.000 millones de euros de suscripciones netas, correspondiendo exclusivamente a los Fondos de Renta Fija a Largo Plazo.

También los Fondos de Rentabilidad Objetivo y los Fondos Garantizados han acumulado en el conjunto de 2022 notables suscripciones netas, en un entorno de tipos de interés positivos, que han generado atractivo para los partícipes de perfil más conservador.

RENTABILIDAD

El mes de diciembre se ha caracterizado por un cambio de tendencia tras dos meses de notables comportamientos. Las correcciones en los mercados financieros en el mes se han producido tanto en renta variable como en renta fija. Las reuniones de los principales Bancos Centrales a mediados de mes dieron lugar a nuevas subidas de los tipos de interés (0,5 pb por parte del BCE y FED), además de anticipar nuevas subidas fuertes para el año 2023.

El índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 ha presentado un ligero descenso del 0,54%, siendo de los mejores índices en comparación con sus homólogos europeos. En el conjunto del año, el comportamiento del IBEX-35, cediendo un 4,54%, ha destacado sobre el resto de los mercados del continente europeo, con retrocesos en algunos casos por encima del 12%.

En cuanto a los mercados internacionales, su comportamiento fue bastante homogéneo ofreciendo rentabilidades negativas, como en el caso del S&P 500 (-5,7%) y del -3,9% del DOW JONES. En los mercados asiáticos la tendencia ha sido más variable, así en el caso del NIKKEI ha presentado un descenso del 6,7%, frente al HANG SENG con un incremento del 6,2%.

En los mercados de renta fija, la deuda pública a largo plazo presentó un cambio de tendencia al registrar incrementos en las rentabilidades de los bonos, provocando descensos en sus precios. El bono español a 10 años a cierre de mes se sitúa en el 3,574%, (2,938% en noviembre). El euro se aprecia respecto al dólar (1,0649 desde el 1,0376 a cierre de noviembre).

Categoría de inversión	Rentabilidad diciembre 2022	Acumulado 2022
MONETARIOS	0,00%	-0,69%
RENTA FIJA	-0,70%	-5,93%
RENTA FIJA MIXTA	-1,06%	-8,57%
RENTA VARIABLE MIXTA	-2,19%	-11,29%
RENTA VARIABLE NACIONAL	-0,20%	-2,64%
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	-5,00%	-13,29%
GARANTIZADOS	-0,86%	-0,06%
RETORNO ABSOLUTO	-0,30%	0,73%
GESTION PASIVA	-1,08%	-7,18%
GLOBALES	-1,50%	-0,47%
Total fondos de inversión	**-1,66%**	**-8,40%**

En este contexto, *y a fecha de elaboración del informe*, los Fondos de Inversión experimentaron en el mes una rentabilidad media negativa del 1,66%, donde la práctica totalidad de las vocaciones obtuvieron rentabilidades negativas. Aquellas vocaciones que ofrecieron una peor rentabilidad fueron aquellas con mayor exposición a acciones.

También la renta fija experimentó retrocesos, que en el caso de la de largo plazo alcanzó casi el -1% solo en diciembre.