

DATOS DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA 31 DE MAYO 2017

- Los Fondos de Inversión registran en solo cinco meses el mismo crecimiento que en todo 2016 (más de 15.000 millones de euros).
- Hasta mayo de 2017, los Fondos de Inversión experimentan 10.140 millones de euros de suscripciones netas.
- La RENTABILIDAD interanual de los Fondos de Inversión se coloca en mayo en el 3,75%.

El PATRIMONIO de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimentó en mayo un incremento de 3.168 millones de euros y se situó en 418.706 millones, aumentando en un 0,8% su volumen de activos respecto al mes anterior.

En el conjunto del año, la inversión colectiva en España (Fondos y Sociedades) acumula un crecimiento del 6,2% (24.409 millones de euros más que a finales de 2016).

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de participes/accionistas ⁽³⁾		
	may-17	dic-16	% var.2017	may-17	dic-16	% var.2017
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	250.704	235.418	6,5%	9.438.283	8.280.413	14,0%
SICAV	32.929	32.794	0,4%	452.468	483.172	-6,4%
IIC INMOBILIARIAS	1.074	1.085	-1,0%	4.511	4.607	-2,1%
IICs EXTRANJERAS ⁽²⁾	134.000	125.000	7,2%	1.748.604	1.748.604	0,0%
TOTAL IIC	418.706	394.297	6,2%	11.643.866	10.516.796	10,7%

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (diciembre 2016)

FONDOS DE INVERSIÓN NACIONALES

PATRIMONIO

El VOLUMEN DE ACTIVOS de los Fondos de Inversión Mobiliaria, a finales de mayo 2017, se ha situado en 250.704 millones de euros, lo que supone un incremento de 3.440 millones respecto al mes anterior (1,4% de aumento respecto a abril).

En el conjunto del año, el volumen de activos de los Fondos de Inversión experimenta un crecimiento de 15.285 millones de euros, casi la misma cantidad que en todo el año anterior (15.552 millones en 2016).

Desde el mínimo de patrimonio marcado en diciembre 2012, los Fondos de Inversión han duplicado su patrimonio, acumulando más de 128.000 millones de nuevos activos.



De nuevo el componente más relevante del incremento patrimonial fueron las suscripciones netas, que aportaron un 75% al aumento de activos frente al 25% basado en la revalorización de las carteras, tras el positivo comportamiento de los mercados de renta variable, que está induciendo en el ahorrador nacional una reducción de su aversión al riesgo.

Como resultado, las categorías con mayor exposición a renta variable lideraron de nuevo los aumentos de activos del mes, debido tanto a los flujos de entrada a estas categorías como a los rendimientos generados por efecto mercado.

Los *Fondos Globales* lideraron también en mayo los incrementos patrimoniales del mes (casi 2.000 millones de euros más que en abril). Seguidos de los *Fondos Mixtos* que continuaron con la tendencia de 2017 y experimentaron un nuevo incremento en su volumen de activos en torno a 1.300 millones de euros, por lo que acumulan casi 4.750 millones de euros de nuevos activos en lo que llevamos de año.

En sentido contrario, los Fondos más conservadores registraron caídas de patrimonio, debido principalmente a los reembolsos registrados, ya que sus retornos en el mes fueron planos o ligeramente positivos.

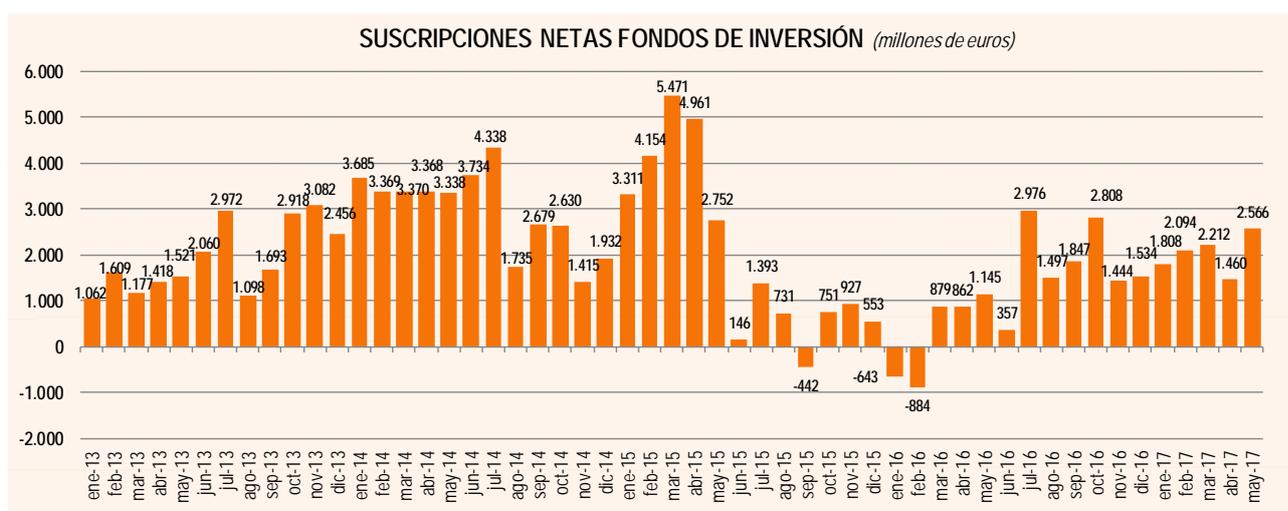
Por ejemplo, los Fondos de Renta Fija rebajaron en 312 millones de euros su volumen de activos. Los Fondos Garantizados y de Rentabilidad Objetivo experimentaron también descensos de activos, y acumulan entre los dos casi 2.500 millones de euros de descenso patrimonial en el conjunto del año.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO				
	mayo-17	Variación			
		mayo-17		2017	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
GLOBALES	27.628.341	1.930.547	7,5%	6.816.597	32,8%
RENTA VARIABLE MIXTA	19.565.564	742.912	3,9%	3.093.507	18,8%
RENTA FIJA MIXTA	41.632.178	573.310	1,4%	1.655.684	4,1%
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	24.792.463	497.430	2,0%	4.407.501	21,6%
RETORNO ABSOLUTO	14.525.019	429.715	3,0%	2.202.173	17,9%
RENTA VARIABLE NACIONAL	7.232.705	317.740	4,6%	1.696.911	30,7%
MONETARIOS	8.819.694	-234.016	-2,6%	-765.677	-8,0%
GESTION PASIVA	22.218.594	-258.164	-1,1%	-1.433.964	-6,1%
GARANTIZADOS	23.480.622	-299.894	-1,3%	-803.049	-3,3%
RENTA FIJA	59.013.686	-311.672	-0,5%	-1.656.066	-2,7%
Inversión libre	1.794.812	52.993	3,0%	71.705	4,2%
Total Fondos de Inversión	250.703.678	3.440.901	1,4%	15.285.322	6,5%

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

Los Fondos de Inversión registraron 2.566 millones de euros de SUSCRIPCIONES NETAS positivas en mayo, por lo que acumulan ya casi 10.140 millones de euros de entradas netas en 2017.

Desde el mínimo de patrimonio marcado en diciembre 2012, más de 107.000 millones de euros de ahorro de nuevos partícipes han entrado a formar parte del activo de los Fondos de Inversión.



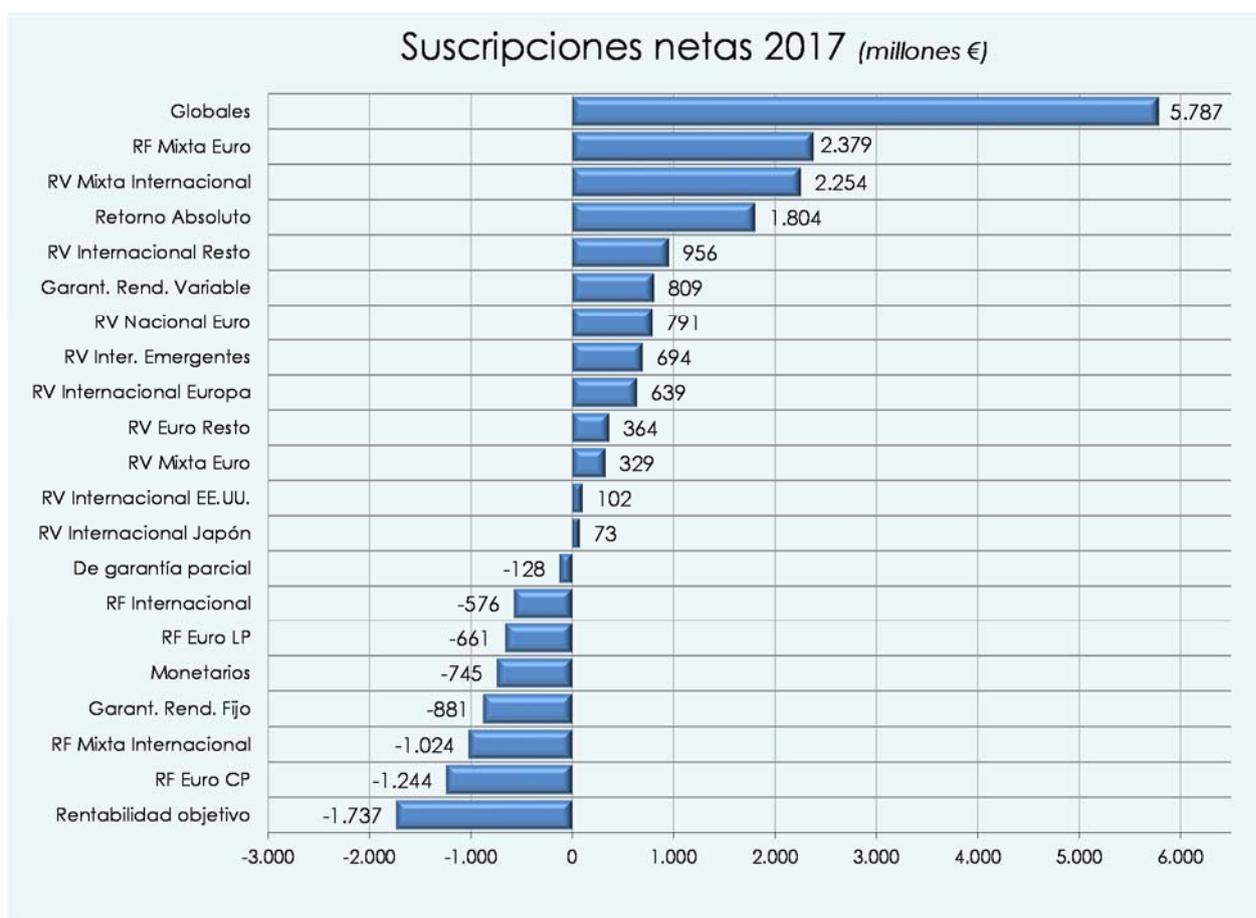
El positivo comportamiento de los mercados de renta variable en un entorno de reducida volatilidad, está condicionado el comportamiento del partícipe nacional, que está dirigiendo sus inversiones hacia categorías con mayor exposición a acciones. Así, los *Fondos Mixtos* volvieron a ser protagonistas en mayo, superando 1.106 millones de euros de entradas netas (en especial en *Fondos de Renta Variable Mixta*, hacia los que se suscribieron 6 de cada diez euros contratados en Fondos Mixtos).

También los Fondos con exposición 100% a acciones registraron entradas netas en el mes, tanto en la Renta Variable Internacional como la Nacional. En cualquier caso, fueron los *Fondos Globales* quienes acumularon en mayo el mayor volumen de suscripciones netas (1.747 millones de euros), y alcanzan los 5.787 millones de entradas netas en el conjunto del año.

En sentido contrario, las categorías más conservadoras siguieron acumulando reembolsos, en una tendencia que se viene repitiendo desde primeros de año.

Tanto los *Fondos de Renta Fija* como los *Fondos Garantizados* registraron reembolsos en mayo (519 y 283 millones de euros, respectivamente), así como los de *Fondos de Gestión Pasiva* que experimentaron salidas netas de 303 millones de euros.

Ni siquiera los Fondos Monetarios (que en abril obtuvieron suscripciones de cierta magnitud) lograron mantener el interés inversor del ahorrador, y registraron más de 231 millones de euros de reembolsos.



CUENTAS de partícipes

El número de **cuentas de PARTÍCIPES** en Fondos de Inversión nacionales aumentó durante el mes de mayo (192.446 partícipes más que en abril), y sitúan su cifra en 9.438.283 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

Los acontecimientos políticos volvieron a concentrar la atención de los mercados durante el mes de mayo, como viene ocurriendo hace algún tiempo. Durante el periodo se celebró la segunda vuelta de las elecciones presidenciales en Francia con la victoria de Emmanuel Macron (en línea con las expectativas), además de las elecciones regionales en el norte de Alemania (con la victoria del partido de Angela Merkel). A nivel nacional, tuvieron lugar las primarias del PSOE, en las que Pedro Sánchez volvió a ser elegido secretario general de los socialistas.

La TIR del bono alemán a 10 años ha caído en el mes hasta el 0,30% desde el 0,35% de finales de abril. Al igual que ha ocurrido con la rentabilidad del bono español a 10 años que también se ha visto reducida hasta el 1,38% desde el 1,60%. La prima de riesgo en España ha caído hasta los 121 pbs. (131 pbs en abril).

Los mercados de renta variable continuaron con la tendencia positiva de los meses anteriores y la mayoría de índices bursátiles aumentaron con respecto al cierre de abril. En España, el IBEX se revalorizó en mayo un 1,5%.

El tipo de cambio frente al dólar a finales de mayo fue de 1,12, lo que supone una apreciación del euro del 2,7% con respecto al cierre de abril.

En este contexto, **los Fondos de Inversión** registraron una nueva revalorización en mayo, y cierran el mes con una rentabilidad mensual positiva del 0,31%, por lo que **la rentabilidad acumulada de los Fondos de Inversión en lo que llevamos de año aumenta hasta el 2,11%**.

De esta forma, **la rentabilidad media interanual de los Fondos de Inversión domésticos se sitúa en el 3,8%**.

Todas las categorías mostraron rentabilidades positivas (con la excepción de las categorías más expuestas a riesgo divisa, dada la depreciación del dólar frente al euro), si bien los mejores rendimientos correspondieron de nuevo a los Fondos de Inversión de renta variable. Destacó la Renta Variable Nacional, que volvió a registrar otro mes de alta rentabilidad (2,22% en mayo), acumulando ya una rentabilidad de casi el 16% en 2017.

Las categorías de *Renta Fija* mantuvieron un comportamiento plano durante el mes.

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (31/05/17)

Tipo de Fondo	Mes	2017	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años
MONETARIOS	-0,02	-0,08	-0,16	0,02	0,63	1,14	1,32	1,70	2,98
RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,03	0,05	0,10	0,17	0,92	1,09	1,42	1,83	3,01
RENTA FIJA EURO LARGO PLAZO	0,22	0,28	0,64	1,43	3,64	2,77	2,64	2,81	3,94
RENTA FIJA MIXTA EURO	0,42	1,26	2,43	1,14	3,76	1,52	2,20	2,35	3,71
RENTA VARIABLE MIXTA EURO	0,60	5,19	8,72	2,70	8,48	1,02	2,80	2,89	4,42
RENTA VARIABLE NACIONAL EURO	2,22	15,64	22,23	4,39	16,49	0,46	5,25	5,04	7,17
RENTA FIJA INTERNACIONAL	-0,31	-0,72	0,35	2,89	3,04	2,48	2,11	2,71	4,00
RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	0,06	0,83	1,79	0,76	2,15	0,52	1,14	1,65	2,97
RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	0,13	2,04	5,03	1,71	4,96	1,11	1,85	1,99	3,86
RENTA VARIABLE EURO RESTO	1,53	10,11	17,29	4,96	13,60	1,73	3,78	4,05	6,36
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	0,62	7,53	9,84	5,09	11,40	0,18	2,35	2,85	4,82
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	-0,49	3,54	14,39	10,90	13,09	5,24	3,41	3,62	1,93
RENTA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	1,14	2,87	13,43	11,04	12,44	0,20	0,63	-1,16	0,56
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	-0,94	8,28	21,49	5,00	3,76	0,52	5,82	4,39	5,15
RENTA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	-0,02	7,54	14,25	7,55	13,08	3,77	3,99	2,89	4,71
GLOBALES	0,29	2,61	5,54	2,87	5,44	1,87	1,86	2,23	3,84
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,29	0,10	-0,09	0,36	2,61	2,41	2,41	2,83	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,73	1,21	1,58	0,97	3,38	1,40	2,26	3,10	
DE GARANTÍA PARCIAL	0,64	3,73	4,75	1,53	5,07				
DE GESTIÓN PASIVA	0,57	2,45	3,98	2,35	8,42				
RETORNO ABSOLUTO	0,23	0,92	1,50	0,68	1,88				
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	1,13	8,85	13,69	6,18	10,67				
FONDOS DE FIL	-0,66	-0,90	1,39	0,74	2,50				
TOTALES FONDOS	0,31	2,11	3,75	1,73	4,00	1,75	2,26	2,21	3,44

