



DATOS MUNDIALES INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA A 31 DE DICIEMBRE DE 2015

NOTA METODOLÓGICA:

Con el objetivo de homogeneizar las estadísticas sobre IIC mundiales entre las distintas zonas geográficas, IIFA (International Investment Funds Association) que se encarga de su elaboración, ha ampliado el ámbito de aplicación hacia los siguientes tipos de Fondos de Inversión:

- **ETF americanos** (que previamente no estaban incluidos en la estadística, mientras que los ETF europeos sí estaban incorporados)
- **Fondos alternativos (directiva AIFMD)**: hasta julio 2015, EFAMA publicaba la información sobre instituciones de inversión colectiva con la división entre UCITS y non-UCITS en base a criterios económicos y de comercialización, definiendo las UCITS como IIC reguladas y comercializadas al público en general.

La aprobación de la directiva AIFMD y la introducción de su pasaporte europeo, permite la distribución y comercialización de Fondos de Inversión alternativos entre los distintos países de la Unión Europea. Por ello, desde agosto 2015, EFAMA incluye en sus estadísticas a todas las IIC de carácter abierto y reguladas por una u otra Directiva, realizando por tanto una nueva clasificación entre UCITS y AIF en función del cumplimiento de sus respectivos requisitos.

Por esta misma razón, IIFA ha optado por incluir dentro del ámbito de sus estadísticas mundiales a los Fondos alternativos regulados y de carácter abierto. Entre éstos, los **Fondos Institucionales** europeos (que en la estadística anterior eran considerados non-UCITS y por lo tanto no estaban incluidos), se incorporan al total.

Como consecuencia de ello, se amplía de forma significativa el ámbito de la estadística de IIFA sobre las IIC mundiales, con la correspondiente discontinuidad en la serie histórica. A título ilustrativo y como enlace entre las dos series, el importe del total de activos de las IIC mundiales en diciembre 2014 ascendió a 25,85 billones de euros con el criterio anterior, mientras que el dato a la misma fecha según los nuevos criterios fue de 30,52 billones de euros.

Adicionalmente, se aumenta el desglose de los Fondos por tipo de inversión, incluyendo políticas de inversión que no estaban en la estadística anterior (como garantizados o inmobiliarios). Como criterio general se siguen excluyendo los Fondos de Fondos, aunque se advierte que hay países que los incluyen al no poder desglosarlos por cuestiones técnicas.

PATRIMONIO

Los **ACTIVOS** de las Instituciones de Inversión Colectivas (IIC) a nivel mundial alcanzaron los **34,16 billones de euros a 31 de diciembre de 2015**, lo que supone un aumento del 11,9% en 2015.

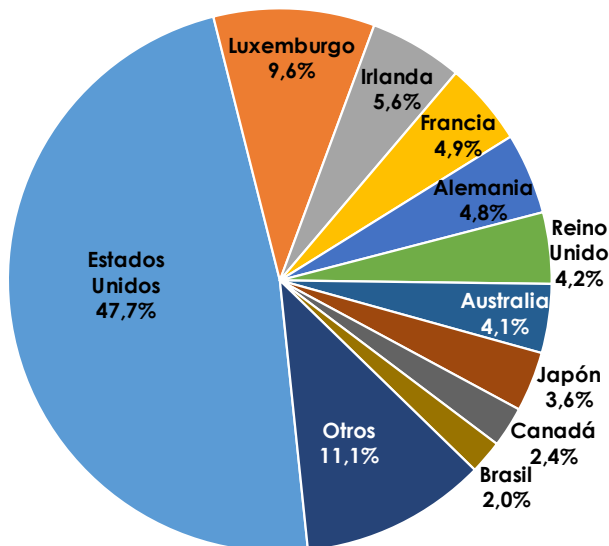
La mayoría de países han experimentado incrementos patrimoniales durante 2015, aunque con diferencias en la magnitud del crecimiento. En moneda local, Europa ha crecido un 10,8%, a diferencia de lo que ha ocurrido en Estados Unidos, donde el patrimonio de las IIC cayó ligeramente en un 0,4% con respecto a 2014. Por su parte, en Japón, el crecimiento fue del 13,8%. **En Europa, Luxemburgo, Reino Unido e Irlanda lideraron el crecimiento en 2015, con incrementos del 13,0%, 15,6% y 14,1%, respectivamente.**

El patrimonio por categorías de IIC a nivel mundial se distribuye de la siguiente forma: las de **renta variable representan el 42,8%**, las de **renta fija el 21,0%**, las **mixtas el 13,8%**, las **monetarias el 13,6%**, las **inmobiliarias el 1,2%** y el **resto el 7,5%**.

El patrimonio invertido en ETF a nivel mundial ascendió a 2,52 billones de euros a finales de 2015. De ellos, el 79% eran de renta variable y el 16% de renta fija.

VOLUMEN DE ACTIVOS DE LAS IIC MUNDIALES (millones de euros)

	2014				2015				Variación	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Trimestre	2015
AMÉRICA	13.890.922	14.574.373	15.636.359	16.480.934	18.804.573	18.153.628	16.991.760	17.963.928	5,7%	9,0%
Estados Unidos	12.285.416	12.842.387	13.838.751	14.701.956	16.942.557	16.299.000	15.378.904	16.306.052	6,0%	10,9%
Canadá	693.323	754.401	792.051	808.668	893.768	871.737	800.356	817.131	2,1%	1,0%
Brasil	781.000	835.347	847.121	815.041	794.037	814.507	652.883	682.952	4,6%	-16,2%
Resto	131.183	142.238	158.436	155.269	174.211	168.384	159.617	157.793	-1,1%	1,6%
EUROPA	9.674.036	10.120.365	10.537.230	10.591.032	11.936.452	11.816.927	11.324.357	11.731.723	3,6%	10,8%
Luxemburgo	2.709.201	2.854.640	3.006.762	2.898.086	3.301.471	3.300.026	3.147.121	3.275.243	4,1%	13,0%
Irlanda	1.400.029	1.495.844	1.599.712	1.663.894	1.895.936	1.857.926	1.780.224	1.898.825	6,7%	14,1%
Francia	1.567.480	1.573.362	1.582.769	1.598.295	1.715.112	1.696.011	1.657.430	1.682.808	1,5%	5,3%
Alemania	1.442.869	1.493.164	1.531.064	1.521.512	1.678.819	1.637.544	1.601.622	1.653.122	3,2%	8,6%
Reino Unido	1.022.832	1.083.455	1.135.003	1.236.561	1.479.059	1.486.331	1.378.033	1.449.766	5,2%	17,2%
Suiza	316.512	330.455	346.648	359.469	416.455	417.079	396.939	419.915	5,8%	16,8%
España	199.241	213.345	223.868	225.741	249.124	252.014	246.701	252.333	2,3%	11,8%
Suecia	198.065	215.883	220.800	233.657	260.666	254.954	236.323	257.166	8,8%	10,1%
Italia	176.374	187.858	200.624	179.032	193.525	190.974	188.240	190.931	1,4%	6,6%
Austria	138.487	142.779	146.021	135.972	144.371	140.379	137.395	138.880	1,1%	2,1%
Países Bajos	60.108	61.789	61.978	61.710	70.598	62.750	57.950	-	-	-
Resto	442.838	467.791	481.981	477.103	531.316	520.939	496.379	512.734	3,3%	7,5%
ASIA y PACÍFICO	2.831.369	3.031.155	3.198.306	3.342.228	3.937.421	4.119.361	3.828.577	4.352.720	13,7%	30,2%
Australia	1.244.946	1.308.997	1.327.591	1.318.736	1.465.762	1.419.304	1.274.121	1.397.367	9,7%	6,0%
Japón	210.050	226.335	249.675	271.945	326.074	324.602	288.611	315.324	9,3%	16,0%
China	382.026	410.999	486.180	583.876	762.223	1.001.583	917.208	1.160.219	26,5%	98,7%
Corea	27.243	30.308	31.816	34.230	38.482	34.827	33.292	38.494	15,6%	12,5%
India	843.428	906.981	948.926	965.303	1.145.398	1.129.337	1.115.510	1.220.386	9,4%	26,4%
Resto	123.676	147.535	154.118	168.138	199.482	209.708	199.835	220.930	10,6%	31,4%
ÁFRICA	105.670	113.008	114.653	120.644	135.958	130.842	116.156	112.122	-3,5%	-7,1%
Sudáfrica	105.670	113.008	114.653	120.644	135.958	130.842	116.156	112.122	-3,5%	-7,1%
TOTAL MUNDIAL	26.501.997	27.838.901	29.486.548	30.534.838	34.814.404	34.220.758	32.260.850	34.160.493	5,9%	11,9%

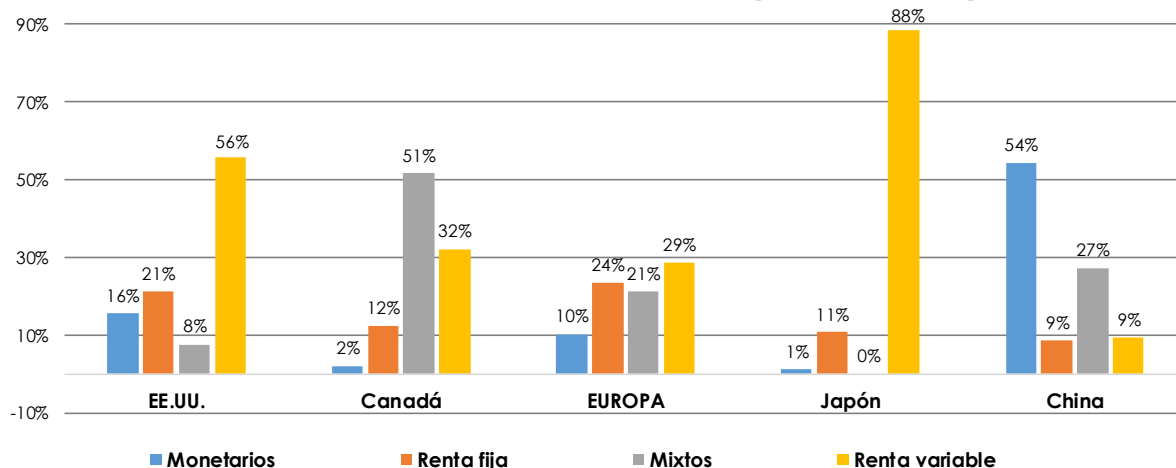


Por zonas geográficas, las IIC domiciliadas en Estados Unidos representan el 47,7 % del total de activos mundiales en euros, mientras que Europa aglutina el 34,3% del total.

En Europa y por países, Luxemburgo acumula un 9,6% del total de las IIC mundiales, seguido por Irlanda (5,6%), Francia (4,9%), Alemania (4,8%) y Reino Unido (4,2%).

VOLUMEN DE ACTIVOS POR CATEGORÍA (4º trimestre 2015)

dic-15	Monetarios	Renta fija	Mixtos	Renta variable	Garantiz.	Inmob.	Otros	TOTAL	(de los cuales)	
									ETF	Institucionales
AMÉRICA	2.665.311	3.989.020	1.814.095	9.362.211	802	13.830	118.662	17.963.928	1.930.003	263.538
Estados Unidos	2.530.305	3.446.901	1.231.122	9.052.426			45.299	16.306.052	1.929.313	
Canadá	16.711	101.696	420.391	261.980			16.354	817.131		
Brasil	47.140	391.126	139.395	34.196	802	13.830	56.464	682.952	656	263.534
Resto	71.155	49.297	23.187	13.609			545	157.793	34	4
EUROPA	1.197.119	2.757.029	2.477.801	3.356.385	66.949	359.738	1.516.701	11.731.723	373.753	2.182.409
Luxemburgo	296.053	1.051.051	764.467	1.055.317		42.752	65.603	3.275.243	85.542	389.445
Irlanda	467.439	365.244	82.214	495.137		10.019	478.772	1.898.825	233.017	401.804
Francia	310.955	242.181	315.255	302.193	27.967	88.000	396.257	1.682.808		
Alemania	9.166	421.551	746.455	250.963	165	137.952	86.870	1.653.122	48.086	1.306.868
Reino Unido	9.603	179.250	156.021	703.627	1.933	34.929	364.401	1.449.766		
Suiza	17.683	121.537	116.951	136.714		27.029		419.915	3.887	
España	8.130	70.062	100.013	41.515	21.443			252.333	450	
Suecia	19.414	18.420	51.914	163.272				257.166	2.295	
Italia	5.964	50.689	42.729	19.761	608			190.931		7.208
Austria	82	68.385	42.463	17.291	2.199	5.558		138.880		76.275
Países Bajos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto	52.630	168.659	59.319	170.595	12.634	13.499	35.399	512.734	476	809
ASIA y PACÍFICO	781.321	440.215	379.220	1.868.116	468	28.606	854.769	4.352.720	215.457	473.498
Australia		75.602		552.537			769.228	1.397.367		
Japón	12.551	129.722		1.078.112				1.220.386	123.509	473.498
China	628.645	98.644	315.250	108.309			9.371	1.160.219	66.914	
Corea	73.533	67.095	29.991	58.771		28.068	57.866	315.324	16.907	
India	32.347	58.134	5.858	47.950			10.195	154.484	2.452	
Resto	34.245	11.018	28.121	22.437	468	538	8.109	104.940	5.675	
ÁFRICA	15.418	2.984	57.293	26.667		4.471	5.290	112.122		
Sudáfrica	15.418	2.984	57.293	26.667		4.471	5.290	112.122		
TOTAL MUNDIAL	4.659.169	7.189.248	4.728.409	14.613.379	68.219	406.645	2.495.422	34.160.493	2.519.213	2.919.445

VOLUMEN DE ACTIVOS POR CATEGORÍA (diciembre 2015)

NÚMERO DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El **número de IIC** en diciembre de 2015 a nivel mundial, alcanzó las 100.494, de las cuales el 34% corresponde a Renta Variable, el 24% a Mixtas, el 18% a Renta Fija y el 3% a Monetarias. De ellas, 2.795 son ETF y 14.721 son Fondos Institucionales.

SUSCRIPCIONES NETAS

Las **SUSCRIPCIONES NETAS** registradas en el cuarto trimestre de 2015 alcanzaron los 533.525 millones de euros, y 1.783.108 millones de euros para el conjunto del año.

De las suscripciones netas en IIC de 2015, el 37% corresponden a IIC europeas. Por países caben destacar los 319.454 millones de captaciones netas experimentadas por las IIC en Estados Unidos, centradas en IIC Renta Fija y Renta Variable (105 y 177 mil millones, respectivamente). Así como China y Luxemburgo con entradas netas por valor de 426.447 y 297.971 millones en 2015, respectivamente.

SUSCRIPCIONES NETAS DE LAS IIC MUNDIALES (millones de euros)

	2014				TOTAL 2014	2015				TOTAL 2015
	Q1	Q2	Q3	Q4		Q1	Q2	Q3	Q4	
AMÉRICA	63.462	77.868	118.639	260.118	520.087	103.108	92.316	52.403	161.959	409.786
Estados Unidos	40.302	57.212	94.646	240.744	432.904	72.321	63.183	41.453	142.497	319.454
Canadá	19.906	13.032	11.613	23.612	68.163	22.116	15.301	9.450	27.317	74.184
Brasil	1	1.701	7.750	-8.578	874	6.734	10.095	-333	-4.416	12.080
Resto	3.253	5.923	4.630	4.340	18.146	1.937	3.737	1.833	-3.439	4.068
EUROPA	187.384	157.952	155.465	97.241	598.042	284.041	143.751	78.011	158.284	664.087
Luxemburgo	71.835	65.690	71.588	36.844	245.957	131.380	98.987	30.365	37.239	297.971
Irlanda	32.696	41.954	22.732	18.238	115.620	51.327	-11.899	12.330	63.220	114.978
Francia	10.500	-10.900	-1.335	-19.300	-21.035	26.100	-500	2.900	-6.500	22.000
Alemania	24.085	14.870	17.054	35.511	91.520	49.956	24.706	22.742	37.382	134.786
Reino Unido	11.769	9.837	4.956	3.078	29.640	-8.783	10.923	1.118	6.280	9.538
Suiza	8.117	2.682	10.059	1.557	22.415	11.705	4.425	-1.082	13.573	28.621
España	10.462	10.390	8.778	5.995	35.625	12.890	7.772	1.162	2.255	24.079
Suecia	1.473	4.936	1.481	3.974	11.864	2.890	743	43	3.664	7.340
Italia	6.199	7.991	11.699	2.769	28.658	6.064	2.641	924	516	10.145
Austria	-256	1.211	1.835	758	3.548	1.970	373	228	288	2.859
Países Bajos	-2.209	-27	-1.210	-476	-3.922	-10.892	-1.796	5.794	1.811	-5.083
Resto	12.713	9.318	7.828	8.293	38.152	9.434	7.376	1.487	-1.444	16.853
ASIA y PACÍFICO	58.728	54.256	41.035	78.737	232.756	108.916	304.886	76.251	212.074	702.127
Australia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japón	5.543	20.294	24.639	23.336	73.812	56.332	52.981	58.267	42.593	210.173
China	55.937	18.184	12.132	40.172	126.425	31.697	223.092	14.346	157.312	426.447
Corea	6.175	888	10.123	9.460	26.646	15.592	10.232	3.222	-2.974	26.072
India	-9.383	12.889	-4.793	7.542	6.255	4.636	16.116	-939	10.234	30.047
Resto	456	2.001	-1.066	-1.773	-382	659	2.465	1.355	4.909	9.388
ÁFRICA	1.825	2.897	123	2.710	7.555	1.237	1.584	3.079	1.208	7.108
Sudáfrica	1.825	2.897	123	2.710	7.555	1.237	1.584	3.079	1.208	7.108
TOTAL MUNDIAL	311.399	292.973	315.262	438.806	1.358.440	497.302	542.537	209.744	533.525	1.783.108

Por tipo de activo, las IIC de Renta Variable han sido las que más suscripciones netas han experimentado, con 501.433 millones de euros de entradas netas, destacando las de Estados Unidos y Japón, con 177.109 y 206.107 millones de euros, respectivamente. Le siguen las IIC Mixtas, con entradas netas por valor de casi 492.000 millones de euros y las IIC Monetarias, con casi 365.000 millones de euros.

Los ETF experimentaron suscripciones netas positivas por valor de 291.845 millones de euros, de las cuales el 71% correspondieron a Estados Unidos.

SUSCRIPCIONES NETAS POR CATEGORÍA (acumulado 2015)

dic-15	Monetarios	Renta fija	Mixtos	Renta variable	Garantiz.	Inmob.	Otros	TOTAL	(de los cuales)	
									ETF	Institucionales
AMÉRICA	25.922	128.774	50.603	188.762	297	807	13.366	408.529	208.594	908
Estados Unidos	26.011	105.430	7.803	177.109			1.842	318.197	208.524	
Canadá	-234	8.495	47.507	15.750			2.667	74.184		
Brasil	-849	15.712	-7.546	-5.247	297	807	8.904	12.080	49	909
Resto	994	-863	2.839	1.150			-47	4.068	21	-1
EUROPA	68.005	82.024	286.883	120.708	-18.285	20.732	73.115	633.173	43.745	143.712
Luxemburgo	23.805	46.140	111.477	71.749		7.215	9.296	269.682		33.030
Irlanda	20.040	24.046	15.310	11.858		612	38.177	110.044	35.862	7.707
Francia	23.100	2.200	13.600	-9.100	-8.500			21.300		
Alemania	321	14.716	78.578	15.833	24	9.361	16.300	135.133	7.171	98.670
Reino Unido	1.051	-6.314	1.839	11.086	-1.630	5.260	-724	10.566		
Suiza	27	9.662	7.332	10.522		1.081		28.621	565	
España	-156	-11.430	28.597	9.232	-6.560		4.396	24.079	99	
Suecia	2.184	-648	3.350	806			1.650	7.340	57	
Italia	-1.403	-5.633	16.282	-366	-393		1.658	10.145		339
Austria	-62	695	1.719	-204	-354	749	315	2.859		3.935
Países Bajos		429	-246	-883		-3.953	282	-4.371		
Resto	-902	8.161	9.045	175	-872	407	1.765	17.775	-9	31
ASIA y PACÍFICO	269.073	72.301	149.512	190.896	77	3.470	16.802	702.127	39.506	116.220
Australia										
Japón	-2.495	6.591		206.107			-29	210.173	33.891	116.220
China	252.521	49.831	142.094	-24.364			6.367	426.447	2.279	
Corea	7.770	8.857	764	-1.129		3.463	6.348	26.072	1.208	
India	4.931	8.331	3.008	11.225			2.554	30.047	678	
Resto	6.346	-1.309	3.646	-943	77	7	1.562	9.388	1.450	
ÁFRICA	1.586	-828	4.231	1.067		537	513	7.108		
Sudáfrica	1.586	-828	4.231	1.067		537	513	7.108		
TOTAL MUNDIAL	364.586	282.271	491.229	501.433	-17.911	25.546	103.796	1.750.937	291.845	260.840