

DATOS DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA 31 DE OCTUBRE 2017

- Hasta octubre, los Fondos de Inversión registran un crecimiento de 23.692 millones de euros (frente a los 9.874 millones del mismo período del año anterior).
- Los Fondos experimentan suscripciones positivas superiores a los 16.777 millones en 2017 (5.934 millones más que hasta octubre del año pasado).
- La RENTABILIDAD interanual de los Fondos de Inversión se coloca en el 4,1%.

El PATRIMONIO de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimentó en el mes un incremento de 3.409 millones de euros y se situó en 449.755 millones, lo que supone un aumento del 0,8% con respecto a septiembre.

En el conjunto del año, la inversión colectiva en España (Fondos y Sociedades) acumula un crecimiento del 14,1% (55.457 millones de euros más que a finales de 2016).

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de partícipes/accionistas ⁽³⁾		
	oct-17	dic-16	% var.2017	oct-17	dic-16	% var.2017
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	259.110	235.418	10,1%	10.103.585	8.280.413	22,0%
SICAV	32.567	32.794	-0,7%	442.407	483.172	-8,4%
IIC INMOBILIARIAS	1.078	1.085	-0,6%	4.450	4.607	-3,4%
IICs EXTRANJERAS ⁽²⁾	157.000	125.000	25,6%	2.134.143	1.748.604	22,0%
TOTAL IIC	449.755	394.297	14,1%	12.684.585	10.516.796	20,6%

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (junio 2017)

(3) Hace referencia al número de cuentas, por lo que un partícipe puede tener más de una cuenta.

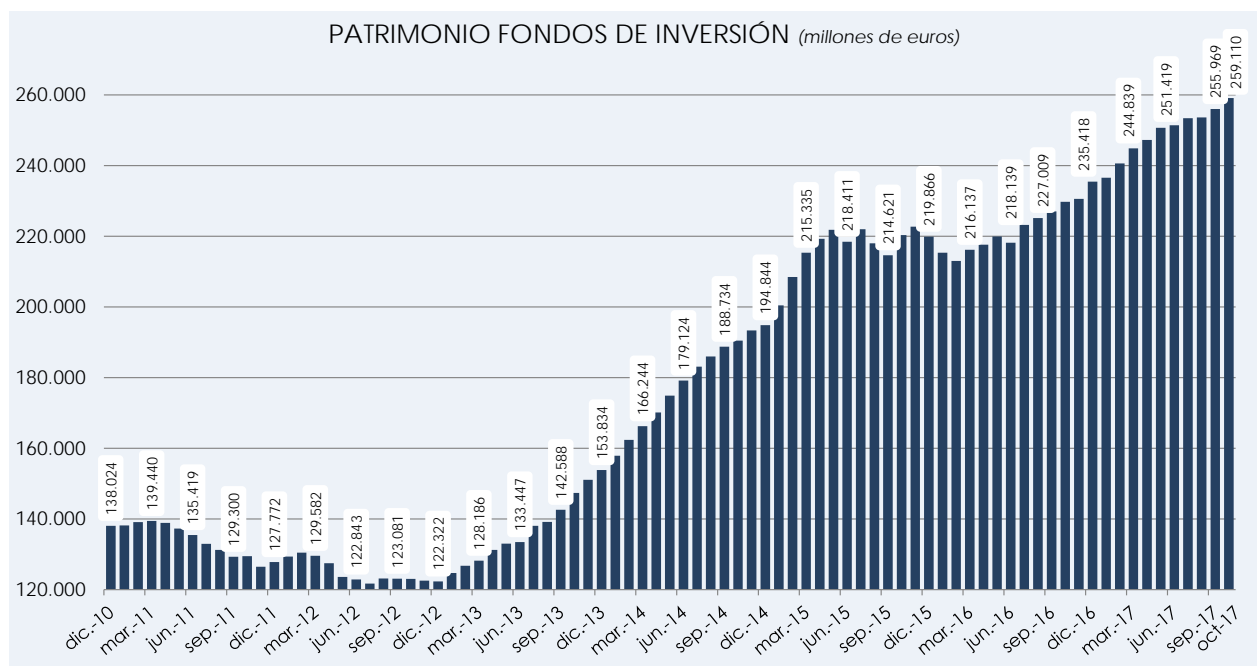
FONDOS DE INVERSIÓN NACIONALES

PATRIMONIO

El VOLUMEN DE ACTIVOS de los Fondos de Inversión Mobiliaria, a finales de octubre 2017, se ha situado en 259.110 millones de euros, lo que supone un incremento de 3.144 millones respecto al mes anterior (un aumento del 1,2%).

En el conjunto del año, el patrimonio de los Fondos de Inversión experimenta un crecimiento de 23.692 millones de euros, frente a los 9.874 millones de incremento de activos experimentado por los Fondos en el mismo periodo del año anterior.

El buen comportamiento de los mercados en los últimos días del mes, colaboró de forma muy positiva al crecimiento del patrimonio, aportando el 60% del incremento de activos en los Fondos de Inversión en octubre.



Los *Fondos Globales* volvieron a registrar el mayor crecimiento del mes con casi 1.514 millones de euros, acumulando en lo que llevamos de año 12.028 millones de euros de aumento. A éstos le siguen los *Fondos de Renta Variable Internacional* con un incremento de 1.416 millones de euros y acumulan 7.392 millones de euros en 2017.

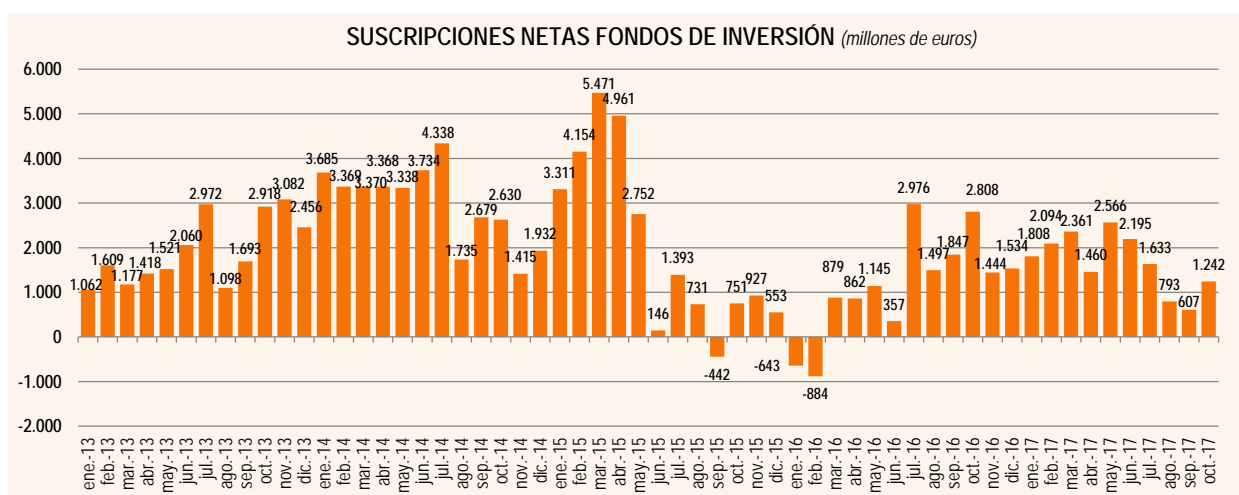
Los *Fondos Mixtos* experimentaron un nuevo incremento en su volumen de activos de 934 millones de euros (basado en su totalidad por la *Renta Variable Mixta* con un incremento de 585 millones), y ya acumulan 6.784 millones de nuevos activos en lo que llevamos de año, si bien el 74% de este crecimiento se debe a la *Renta Variable Mixta*.

Debido a los reembolsos producidos en el mes, la *Renta Variable Nacional* experimentó una reducción de patrimonio de 364 millones de euros, aunque el crecimiento de esta categoría en 2017 sigue siendo elevado, 1.253 millones de euros de nuevos activos. Los *Fondos de Gestión Pasiva*, los *Monetarios* y los *Garantizados* volvieron a experimentar caídas en su volumen de activos (401, 228 y 114 millones de euros menos de patrimonio en el mes, respectivamente). Estas tres categorías acumulan una caída de patrimonio de 7.764 millones de euros en el año.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO				
	octubre-17	Variación			
		octubre-17		2017	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
GLOBALES	32.839.898	1.514.089	4,8%	12.028.154	57,8%
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	27.757.046	1.415.888	5,4%	7.372.084	36,2%
RENTA VARIABLE MIXTA	21.478.368	585.346	2,8%	5.006.311	30,4%
RENTA FIJA MIXTA	41.754.535	348.956	0,8%	1.778.041	4,4%
RETORNO ABSOLUTO	16.849.328	296.430	1,8%	4.526.482	36,7%
RENTA FIJA	59.969.823	45.281	0,1%	-699.929	-1,2%
GARANTIZADOS	21.521.080	-113.527	-0,5%	-2.762.591	-11,4%
MONETARIOS	7.742.480	-228.260	-2,9%	-1.842.891	-19,2%
RENTA VARIABLE NACIONAL	6.789.172	-364.083	-5,1%	1.253.378	22,6%
GESTION PASIVA	20.493.991	-401.129	-1,9%	-3.158.567	-13,4%
Inversión libre	1.914.390	45.448	2,4%	191.283	11,1%
Total Fondos de Inversión	259.110.111	3.144.439	1,2%	23.691.755	10,1%

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

Por vigésimo mes consecutivo, los Fondos de Inversión experimentaron **SUSCRIPCIONES NETAS** positivas (1.242 millones de euros en octubre), y acumulan ya 16.777 millones de euros de entradas netas en el año, 5.934 millones más que en el mismo periodo de 2016.

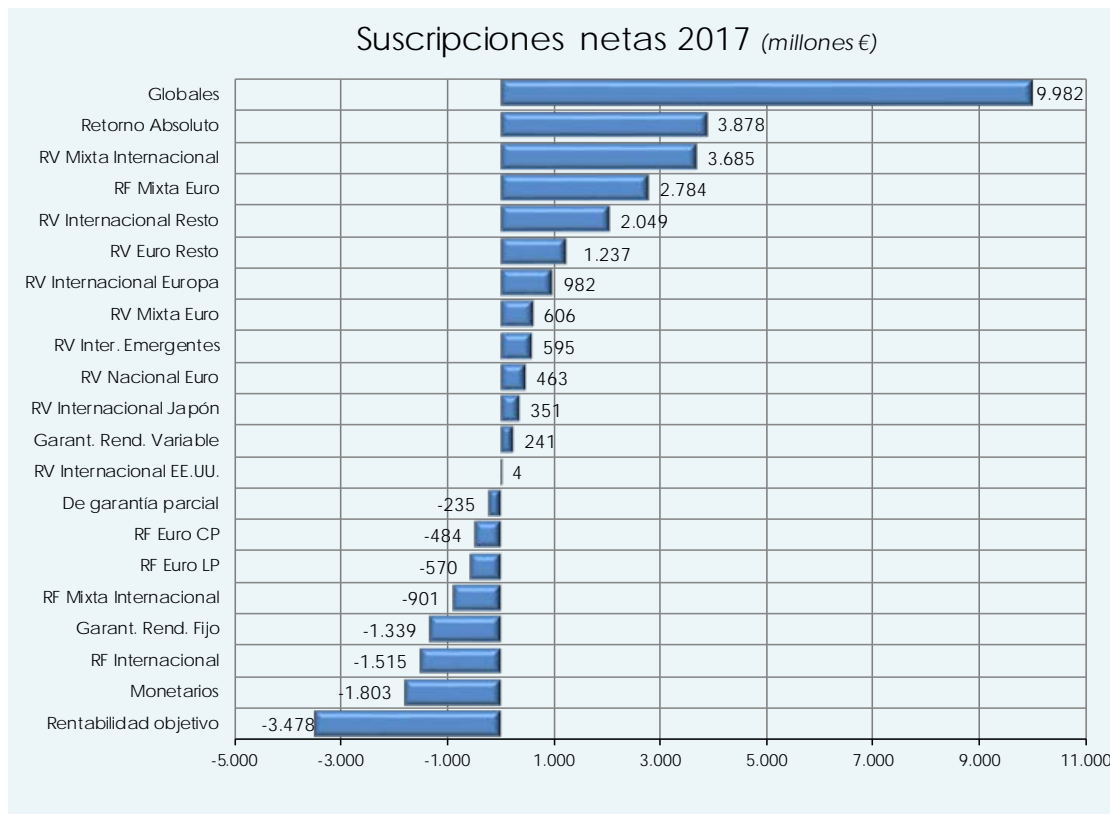


Desde el mínimo de patrimonio marcado en diciembre 2012, 113.900 millones de euros de ahorro de nuevos partícipes han entrado a formar parte del activo de los Fondos de Inversión.

En línea con los meses anteriores, las categorías más dinámicas registraron captaciones, mientras que las más conservadoras volvieron a experimentar reembolsos. Así, los *Fondos Globales* registraron 1.138 millones de euros de entradas netas en octubre y acumulan 9.982 millones de suscripciones netas en lo que llevamos de 2017, mientras que los *Fondos de Renta Variable Internacional* volvieron a registrar un volumen positivo de entradas netas en el mes (912 millones de euros) y alcanzan ya los 5.218 millones en el conjunto del año. Sólo la inestabilidad presente en el mercado nacional, ha condicionado de forma negativa los flujos en la renta variable nacional, que experimenta salidas en torno a los 480 millones de euros.

Las categorías de *Retorno Absoluto* y *Renta Variable Mixta Internacional* también experimentaron en el mes suscripciones netas positivas, con un crecimiento de 315 y 247 millones de euros, respectivamente. En lo que llevamos de año, acumulan entradas netas por valor de 3.878 y 3.685 millones de euros.

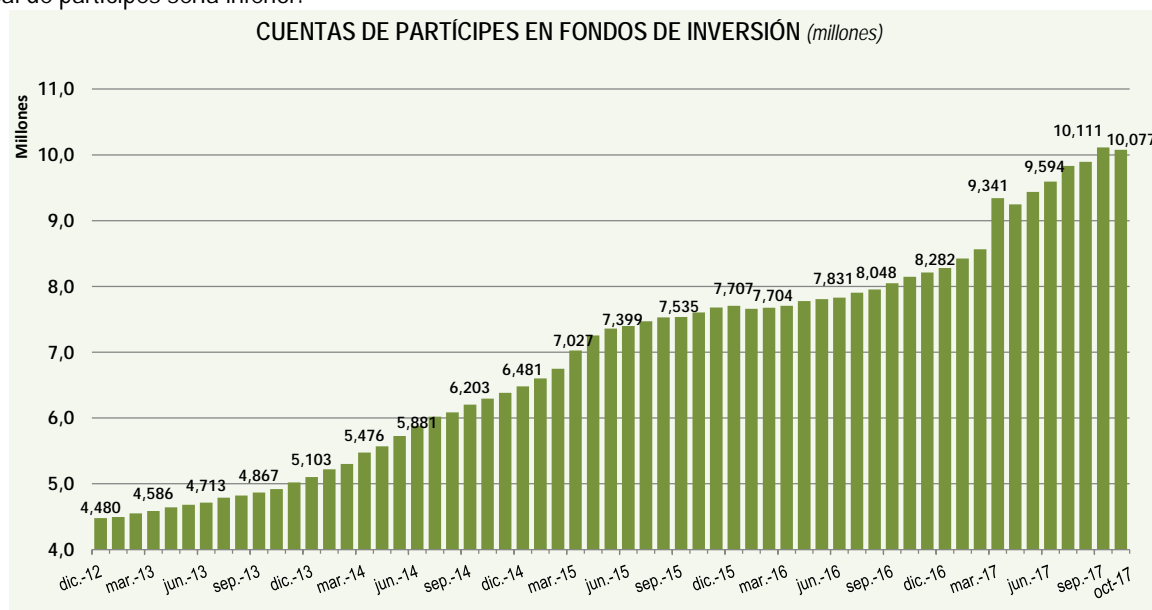
Por el contrario, los *Fondos de Gestión Pasiva* y los *Monetarios* son las categorías que mayores salidas netas acumulan en 2017, con suscripciones netas negativas de 3.478 y 1.803 millones de euros, respectivamente.



CUENTAS de partícipes

El número de **cuentas de PARTÍCIPES** en Fondos de Inversión nacionales cayó durante el mes de octubre (34.451 partícipes menos que en el mes anterior), y sitúan su cifra en 10.076.892 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

El Banco Central Europeo en su reunión de política monetaria del mes de octubre acordó el inicio de la retirada paulatina de los estímulos monetarios, la adquisición de deuda se reducirá a la mitad a partir de enero y se amplía el horizonte temporal hasta septiembre de 2018. En el terreno nacional, las tensiones entre Cataluña y el Gobierno central han sido las protagonistas del mes.

Los mercados de renta variable han tenido un comportamiento favorable y los principales índices bursátiles experimentaron subidas y cerraron el mes de octubre con rendimientos positivos con respecto a septiembre, continuando así con la tendencia de la mayor parte del año.

La TIR del bono alemán a 10 años ha caído en el mes hasta el 0,38% desde el 0,46% de finales de septiembre, mientras que la rentabilidad del bono español a 10 años se ha reducido ligeramente hasta el 1,48% desde el 1,54% de cierre de septiembre. La prima de riesgo en España ha cerrado en 111 pbs (117 pbs. en septiembre).

En este contexto, **los Fondos de Inversión** registraron una rentabilidad en el mes del 0,77% y acumulan un rendimiento del 2,96% en lo que llevamos de año.

La rentabilidad media interanual de los Fondos de Inversión domésticos se sitúa en el 4,10%.

Todas las categorías mostraron rentabilidades positivas (excepto los *Monetarios* que tuvieron un comportamiento plano), si bien los mejores rendimientos correspondieron de nuevo a los Fondos de Inversión de renta variable. Destacó la *Renta Variable Internacional Japón* con un rendimiento del 6,4% en el mes, y acumula ya una rentabilidad del 11,9% en 2017.

En el conjunto del año destaca la *Renta Variable Nacional*, con una rentabilidad acumulada del 14,1% y la *Renta Variable Internacional Emergentes*, con un rendimiento superior al 16% en 2017.

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (30/10/17)

Tipo de Fondo	Mes	2017	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años
MONETARIOS	-0,03	-0,22	-0,25	-0,08	0,40	1,00	1,24	1,61	2,80
RENDA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,08	0,20	0,17	0,11	0,68	1,00	1,34	1,74	2,91
RENDA FIJA EURO LARGO PLAZO	0,40	0,86	0,59	0,99	2,88	2,70	2,51	2,73	3,86
RENDA FIJA MIXTA EURO	0,48	1,61	2,53	1,04	2,83	1,48	2,43	2,27	3,68
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	0,85	5,39	9,00	3,07	6,21	0,97	3,72	2,79	4,59
RENDA VARIABLE NACIONAL EURO	1,96	14,10	18,74	5,76	10,60	0,08	6,92	4,85	7,86
RENDA FIJA INTERNACIONAL	0,42	-0,87	-0,76	1,91	2,48	2,56	2,14	2,57	3,81
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	0,62	1,48	2,17	0,77	1,68	0,56	1,31	1,57	2,95
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	1,07	3,35	5,55	1,88	3,97	1,28	2,81	1,90	3,97
RENDA VARIABLE EURO RESTO	1,44	12,09	19,29	7,76	10,90	2,09	5,85	4,04	7,22
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	1,19	9,02	14,65	6,55	8,91	0,59	4,25	2,74	5,38
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	3,17	8,66	17,95	9,43	13,39	5,92	5,39	3,88	2,49
RENDA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	6,36	11,89	16,67	10,71	14,42	1,93	3,42	-0,25	1,22
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	3,35	16,17	14,68	5,48	4,08	-0,65	8,50	4,90	5,56
RENDA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	1,74	9,47	15,29	8,92	11,36	4,06	5,79	2,87	4,76
GLOBALES	1,16	4,27	6,27	4,01	4,62	2,03	2,57	2,19	3,89
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,45	0,84	0,50	0,42	1,90	2,33	2,29	2,70	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,68	2,10	1,94	1,33	2,56	1,43	2,26	3,03	
DE GARANTÍA PARCIAL	0,76	4,23	5,64	2,24	4,33				
DE GESTIÓN PASIVA	0,68	3,12	3,73	1,97	5,18				
RETORNO ABSOLUTO	0,48	1,68	2,01	0,89	1,51				
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	1,66	10,92	13,35	8,26	10,02				
FONDOS DE FIL	0,31	-1,63	0,36	0,42	1,86				
TOTALES FONDOS	0,77	2,96	4,10	1,90	3,27	1,77	2,52	2,16	3,35