

NOTA DE PRENSA

DATOS PROVISIONALES

FONDOS DE INVERSIÓN MOBILIARIA (MARZO 2017)

La rentabilidad interanual de los Fondos de Inversión se sitúa en el 3,66% en marzo

PATRIMONIO

El volumen de activos de los Fondos de Inversión Mobiliaria experimentó en marzo un incremento de 2.415 millones de euros, situándose en 243.059 millones de euros, y rozando el nivel de noviembre de 2007.

Por noveno mes consecutivo los Fondos de Inversión incrementaron su patrimonio, basado principalmente en las suscripciones netas a Fondos de Inversión, que un mes más lograron centrar el interés inversor del ahorrador nacional. Así, el 65% del aumento patrimonial se originó por las adquisiciones netas de Fondos de Inversión efectuadas por los partícipes, mientras que el 35% restante es atribuible a incrementos de valor de los activos en cartera.

Desde los mínimos de patrimonio marcados en diciembre 2012, los Fondos de Inversión experimentan aumentos patrimoniales en torno a los 120.737 millones de euros, lo que supone un 99% más que hace apenas cuatro años.



Con la misma tendencia que el mes anterior, las categorías con mayor exposición a renta variable lideraron los aumentos de activos del mes, gracias tanto al buen comportamiento de los mercados de acciones como a las notables suscripciones netas que experimentaron las políticas de inversión con menor aversión al riesgo.

Como en un calco del mes anterior, las categorías que mostraron en el mes los mayores incrementos en su volumen de activos fueron los Fondos Globales (2.232 millones de euros más que en febrero) y los Fondos de Renta Variable Internacional, que tras el buen comportamiento en los mercados incrementan su patrimonio en 654 millones de euros.

Los Fondos Mixtos confirman la tendencia de 2017, y registran un incremento de su volumen de activos en marzo de casi 800 millones de euros (principalmente en *Renta Variable Mixta*), con lo que acumulan ya 2.800 millones de euros de incremento patrimonial en el primer trimestre del año.

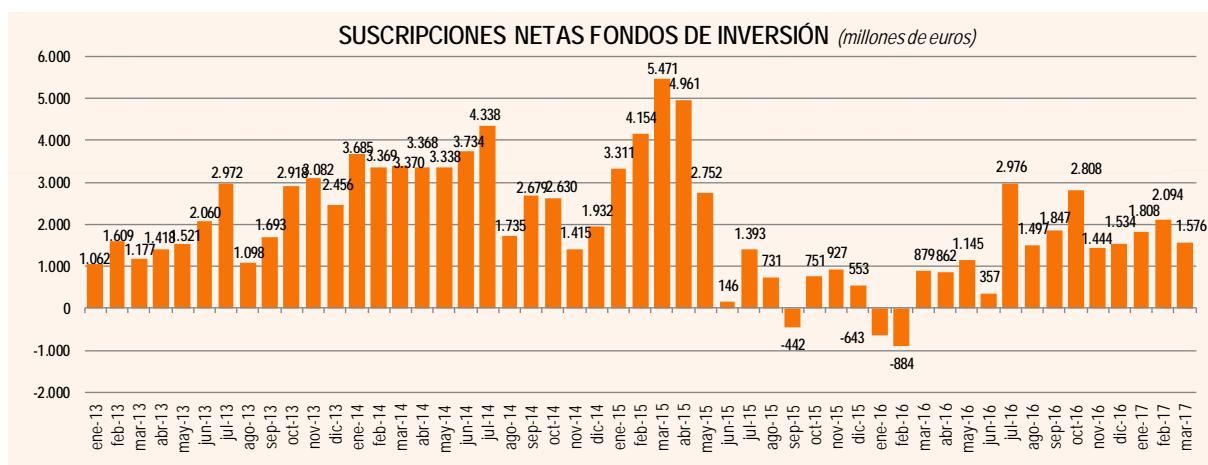
En sentido contrario, los Fondos más conservadores registraron caídas de patrimonio, debido principalmente a los reembolsos registrados, en especial los Monetarios, que rebajaron en más de 1.100 millones de euros su volumen de activos.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO			
	marzo-17	Variación		
		marzo-17		2017
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)
GLOBALES	24.967.628	2.232.361	9,8%	4.155.884
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	23.043.701	653.528	2,9%	2.658.739
RENTA VARIABLE MIXTA	18.222.482	628.632	3,6%	1.750.425
RETORNO ABSOLUTO	13.395.246	617.846	4,8%	1.072.400
RENTA VARIABLE NACIONAL	6.491.833	437.162	7,2%	956.039
RENTA FIJA MIXTA	41.030.707	163.124	0,4%	1.054.213
GARANTIZADOS	24.014.351	-118.855	-0,5%	-269.320
GESTION PASIVA	22.581.820	-336.898	-1,5%	-1.070.738
RENTA FIJA	58.984.830	-710.187	-1,2%	-1.684.922
MONETARIOS	8.658.835	-1.128.357	-11,5%	-926.536
Inversión libre	1.667.237	-	-	-55.870
Total Fondos de Inversión	243.058.670	2.438.356	1,0%	7.640.314
				3,2%

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

Un mes más los Fondos de Inversión registraron SUSCRIPCIONES NETAS positivas, alcanzando los 1.576 millones de euros en marzo, por lo que en los últimos trece meses de forma consecutiva el ahorrador nacional confía sus inversiones a los Fondos de Inversión, como activo financiero de referencia para canalizar su ahorro.

Desde el mínimo de patrimonio marcado en diciembre 2012, más de 102.655 millones de euros de ahorro de nuevos participes han entrado a formar parte del activo de los Fondos de Inversión.



Al igual que en los dos meses anteriores, los Fondos Globales acumularon en marzo el mayor volumen de suscripciones netas del mes, superando los 2.100 millones de euros, seguido de los de Retorno Absoluto que superaron los 640 millones de captaciones netas.

Las suscripciones netas a *Fondos Mixtos* y de *Renta Variable* también fueron positivas en el mes, confirmando el mayor apetito por el riesgo del partícipe nacional en esta primera parte del año, tras la estabilidad presente en los mercados financieros. De hecho los *Fondos Mixtos*, es decir, con exposición a renta variable en mayor o menor grado, acumulan ya más de 2.500 millones de suscripciones netas en el año, frente al elevado volumen de reembolsos que registraron en el mismo período del año anterior.

CATEGORÍA DE INVERSIÓN	SUSCRIPCIONES NETAS	
	mar-17	Acumulado 2017
GLOBALES	2.137.351	3.737.256
RETORNO ABSOLUTO	640.039	1.022.476
RENTA VARIABLE MIXTA	639.693	1.572.923
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	280.600	1.609.039
RENTA FIJA MIXTA	197.136	958.826
RENTA VARIABLE NACIONAL	56.086	417.080
GARANTIZADOS	-123.663	93.573
RENTA FIJA	-568.364	-1.895.467
GESTIÓN PASIVA	-585.847	-1.194.055
MONETARIOS	-1.114.463	-907.120
Total general	1.576.016	5.477.838

En sentido contrario, las categorías más conservadoras siguieron acumulando reembolsos en mayor o menor cuantía.

Así, los grandes perjudicados del aparente cambio de tendencia en el perfil de riesgo del partícipe de este primer trimestre del año, fueron los *Fondos Monetarios*, que experimentaron en marzo más de 1.100 millones de euros de salidas netas.

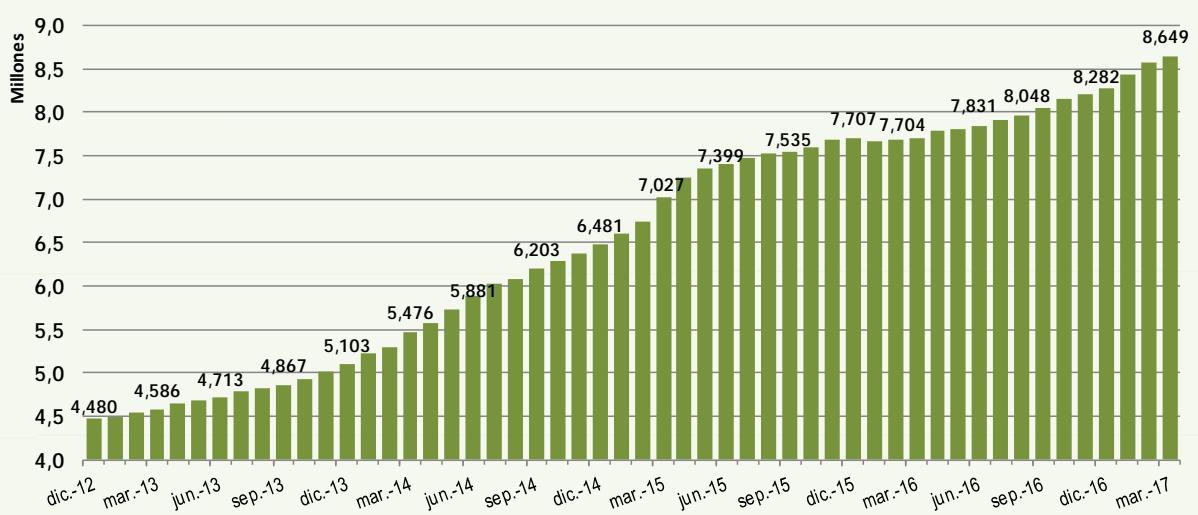
También los *Fondos de Rentabilidad Objetivo* y *Renta Fija* registraron reembolsos en marzo (586 y 568 millones de euros respectivamente).

CUENTAS de partícipes

El número de cuentas de **PARTÍCIPES** en Fondos de Inversión nacionales experimentó un nuevo incremento (83.331 partícipes más que en febrero), y sitúan su cifra en 8.649.339 partícipes, muy cerca de los máximos históricos alcanzados a mediados de 2007.

Desde el mínimo de diciembre 2012, los Fondos domésticos han logrado atraer a más de cuatro millones de nuevas cuentas de partícipes, que han empezado a canalizar sus inversiones a través de Fondos de Inversión. En cualquier caso, debido a la creciente utilización de los servicios de gestión de carteras, el crecimiento real de partícipes sería inferior.

CUENTAS DE PARTÍCIPES EN FONDOS DE INVERSIÓN (millones)



RENTABILIDAD

Durante el mes de marzo varios acontecimientos centraron la atención de los mercados financieros: la decisión de un nuevo aumento de los tipos de interés de la Reserva Federal, la reunión del Banco Central Europeo (sin cambios, aunque mejoró sus previsiones económicas), las elecciones presidenciales en los Países Bajos y la invocación del artículo 50 por parte del Reino Unido para formalizar la salida de la Unión Europea.

Los resultados de las elecciones estuvieron en línea con las expectativas, y los mercados reaccionaron positivamente, aunque los inversores ya están centrando su atención en los resultados de los comicios que tendrán lugar en Francia y Alemania en los próximos meses.

Los mercados de renta fija europeos han tenido un comportamiento ligeramente negativo durante el mes, con aumentos generalizados de la rentabilidad de los bonos europeos. La rentabilidad del bono español a 10 años se ha incrementado durante el mes hasta el 1,67% desde el 1,62% del mes anterior. A pesar de ello, la prima de riesgo en España ha caído hasta los 132 pbs desde los 142 pbs de febrero.

En sentido contrario, los mercados de renta variable tuvieron una evolución muy favorable, y la mayoría de índices bursátiles experimentaron subidas con respecto al cierre de febrero. Destacó la bolsa española, con su índice de referencia en máximos de 16 meses, y una rentabilidad en el mes en torno al 6%. Frente a ella, los índices americanos corrigieron ligeramente su cotización tras marcar máximos históricos, mientras que el resto de bolsas europeas obtienen rentabilidades en torno al 2%

El tipo de cambio frente al dólar a finales de marzo fue de 1,07, lo que supone una apreciación del euro del 1,3% con respecto al cierre de febrero.

En este contexto, los **Fondos de Inversión** registraron una nueva revalorización en marzo, y cierran el mes con una rentabilidad mensual positiva del 0,44%, por lo que la rentabilidad acumulada de los Fondos de Inversión en el primer trimestre de 2017 aumenta hasta el 1,07%.

De esta forma, la rentabilidad media interanual de los Fondos de Inversión domésticos se sitúa en el 3,66%.

Categoría de inversión	Rentabilidad marzo 2017	Acumulado 2017
MONETARIOS	-0,03%	-0,04%
RENTA FIJA	-0,12%	-0,13%
RENTA FIJA MIXTA	0,04%	0,30%
RENTA VARIABLE MIXTA	0,06%	1,09%
RENTA VARIABLE NACIONAL	6,43%	9,60%
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	1,79%	5,06%
GARANTIZADOS	0,14%	-0,16%
RETORNO ABSOLUTO	-0,04%	0,36%
GESTIÓN PASIVA	1,21%	1,23%
GLOBALES	0,55%	2,00%
Total fondos de inversión	0,44%	1,07%

Los Fondos de Inversión de renta variable aprovecharon el buen comportamiento de los mercados y obtuvieron notables rendimientos, en especial la *Renta Variable Nacional*, que tras encadenar dos meses de elevadas rentabilidades (más del 6% en marzo), acumula ya una rentabilidad cercana al 10% en el primer trimestre de 2017, y una rentabilidad interanual superior al 20%.

El resto de categorías de renta variable también obtuvieron rendimientos positivos, con la excepción de la *Renta Variable Internacional EE.UU.*, lastrada por la depreciación del dólar frente al euro.