

DATOS DE FONDOS DE INVERSION 31 DICIEMBRE 2020

- El incremento en el patrimonio de los Fondos de Inversión en diciembre (4.048 millones de euros) permite recuperar en su totalidad el ajuste del primer trimestre del año
- A pesar de la incertidumbre, los Fondos de Inversión cierran el año con una rentabilidad positiva superior al 1%
- Durante 2020, los partícipes realizan suscripciones netas de más de 1.161 millones de euros

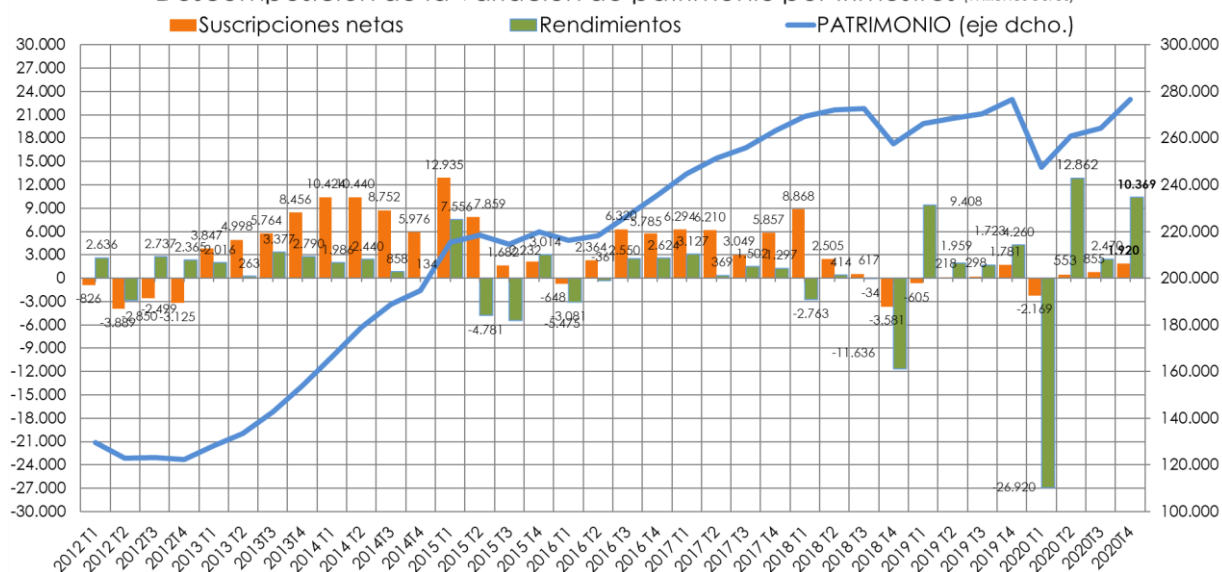
PATRIMONIO

En diciembre, el volumen de activos de los Fondos de Inversión aumentó en 4.048 millones de euros. Este incremento permite recuperar en su totalidad el ajuste del primer trimestre del año, situando el patrimonio de los Fondos de Inversión en 276.497 millones de euros, mismo nivel que el cierre del año anterior y un 1,5% más que en el mes de noviembre.

El optimismo generado por el acuerdo sobre el Brexit a finales de año y las noticias sobre el inicio de la campaña de vacunación, junto con los estímulos monetarios por parte de la Unión Europea y de EEUU, ha marcado una nueva tendencia alcista el último mes del año en los mercados financieros, que han aportado más de la mitad del incremento mensual de patrimonio en los Fondos de Inversión.

En este último mes, los Fondos presentan un crecimiento del 1,5%, lo que permite cerrar 2020 con un comportamiento neutro (0,0% en el conjunto de 2020) respecto al año anterior, y muy cerca del máximo histórico.

Descomposición de la variación de patrimonio por trimestres (millones euros)



En el último trimestre del año, los mercados financieros han aportado más de 10.300 millones al incremento patrimonial, lo que unido al positivo comportamiento de los flujos de inversión (los partícipes han canalizado casi

2.000 millones de ahorro nuevo hacia Fondos de Inversión en este último trimestre), ha permitido recuperar la totalidad del ajuste del primer trimestre.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO				
	diciembre-20	Variación			
		diciembre-20		2020	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	40.399.770	1.703.174	4,4%	2.205.103	5,8%
GLOBALES	40.804.959	763.802	1,9%	-2.110.449	-4,9%
RENDA FIJA	73.041.768	596.083	0,8%	1.469.700	2,1%
RENDA FIJA MIXTA	42.942.472	527.523	1,2%	3.028.236	7,6%
RENDA VARIABLE MIXTA	30.271.765	463.302	1,6%	1.398.526	4,8%
MONETARIOS	4.566.895	212.955	4,9%	793.208	21,0%
RENDA VARIABLE NACIONAL	3.285.534	91.642	2,9%	-1.780.703	-35,1%
RETORNO ABSOLUTO	9.686.115	-23.829	-0,2%	-2.121.199	-18,0%
GESTION PASIVA	13.423.795	-59.972	-0,4%	-264.387	-1,9%
GARANTIZADOS	15.557.252	-270.231	-1,7%	-2.631.383	-14,5%
Inversión libre	2.516.666	43.152	1,7%	-46.190	-1,8%
Total Fondos de Inversión	276.496.991	4.047.601	1,5%	-59.538	0,0%

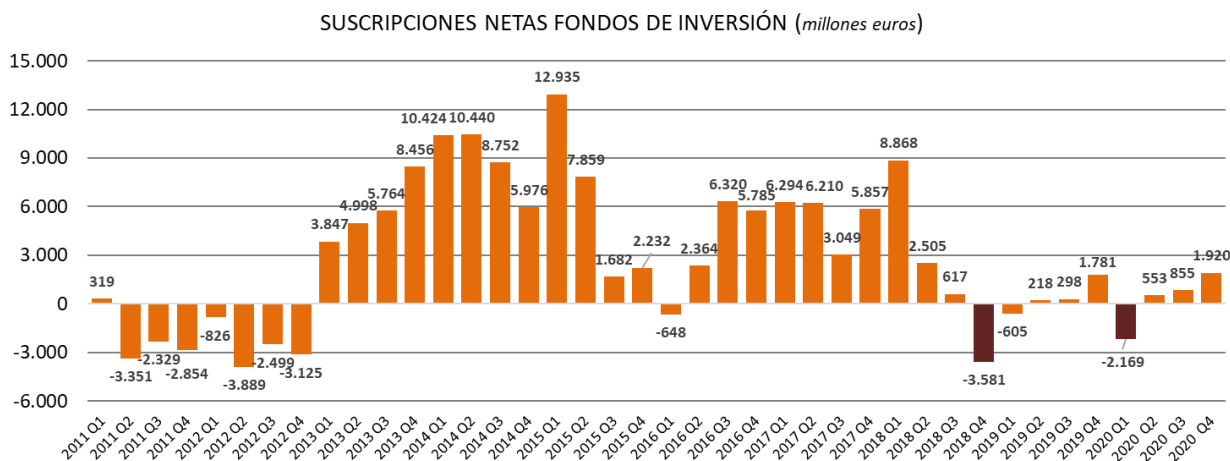
Los Fondos de Renta Variable Internacional han vuelto a liderar el ranking de crecimientos en términos absolutos viendo incrementar su patrimonio en más de 1.700 millones de euros, apoyados tanto en el buen comportamiento de los índices mundiales como por los flujos de entrada registrados en el mes. Los Fondos Globales y los Fondos de Renta Fija han registrado incrementos en 763 millones de euros y 596 millones de euros respectivamente

En el conjunto de 2020, son los Fondos Mixtos los que han experimentado un mayor crecimiento (4.400 millones más que en 2019), destacando los Fondos de Renta Fija Mixta, y de ellos los de Renta Fija Mixta Internacional, con más de 3.000 millones de euros de incremento.

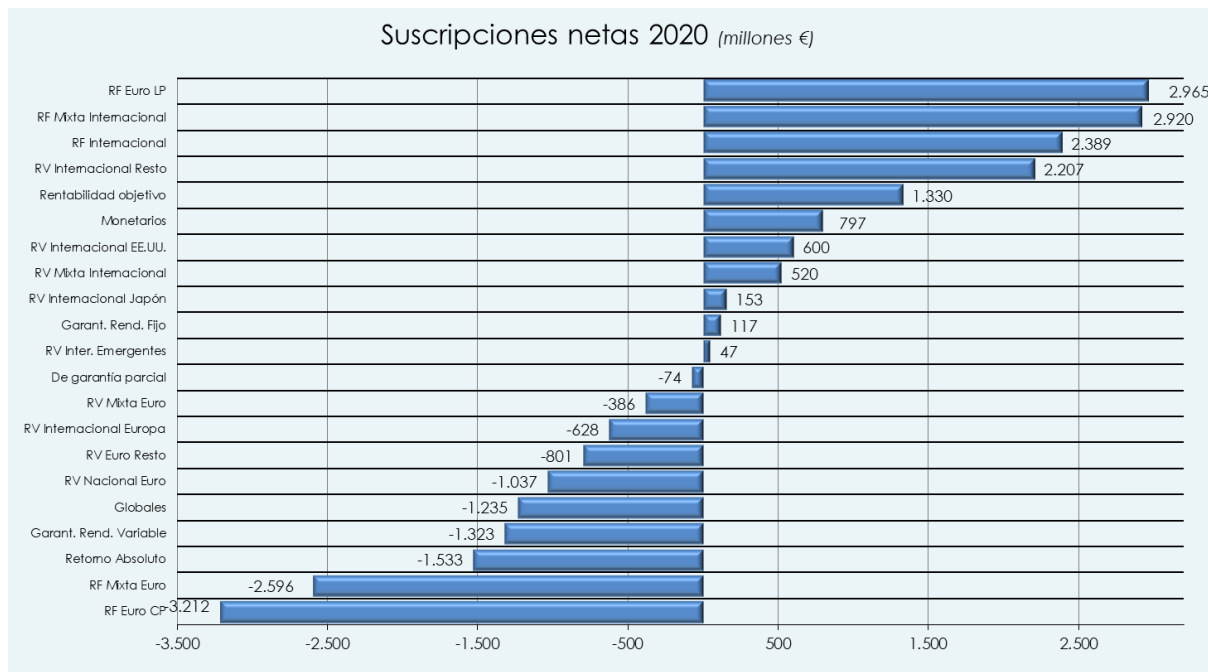
SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

En diciembre, los partícipes han vuelto a registrar suscripciones netas por valor de 1.614 millones de euros, por lo que permite cerrar el trimestre con unas suscripciones cercanas a los 2.000 millones de euros.

Durante el transcurso del año, los partícipes han mantenido su confianza en los Fondos de Inversión, intensificado de forma sostenida el ritmo de nuevas inversiones en Fondos, para cerrar el año con suscripciones netas por valor de 1.161 millones de euros, recuperando por completo los reembolsos registrados en el mes de marzo.



En el mes, los Fondos de Renta Fija Mixta Internacional y los Fondos de Renta Fija Euro Largo Plazo han registrado las mayores suscripciones netas, seguidos por los Fondos de Renta Variable Internacional Resto. También los Fondos Monetarios registran suscripciones de cierta magnitud. Por el lado de los reembolsos lideran los Fondos de Renta Fija Mixta Euro y los Fondos de Gestión Pasiva.



En el conjunto del año, los de Renta Fija Euro Largo Plazo son los que mayores flujos de entrada netos han registrado con 2.965 millones de euros, seguidos muy de cerca por los Fondos de Renta Fija Mixta Internacional (2.920 millones de euros). También los Fondos de Renta Fija Internacional y los Renta Variable Internacional Resto registraron importantes suscripciones (2.389 y 2.207 millones de euros respectivamente). Por el lado de los reembolsos los Fondos de Renta Fija Euro a Corto Plazo experimentaron salidas superiores a los 3.200 millones de euros.

RENTABILIDAD

El comportamiento de los mercados de renta variable en el mes de diciembre se ha caracterizado por una nueva tendencia alcista como consecuencia del inicio de la campaña de vacunación, el acuerdo sobre el Brexit y por último los nuevos paquetes de estímulos monetarios llevados a cabo por EEUU (900.000 millones de dólares) y por Europa (el BCE incrementa en 500.000 millones de euros su programa PEPP y nuevas inyecciones de liquidez mediante los programas TLTRO III).

Los mercados internacionales registraron rentabilidades en torno al 3% como en el caso del S&P 500 (3,7%) y el índice de DOW JONES (3,27%), lo que permite a dichos índices cerrar el año en máximos históricos. En cuanto a los mercados emergentes son los que mayores rentabilidades han obtenido, mientras que los mercados asiáticos han presentado un comportamiento similar a EEUU y Europa.

En los mercados de renta fija, la deuda pública a largo plazo continúa presentando reducciones en sus TIR. El bono español a 10 años, finaliza diciembre en el 0,037%, (0,05% mes de noviembre), si bien no ha sido su valor más bajo en el mes puesto que se llegó a registrar TIR negativas. El tipo de cambio del euro respecto al dólar presenta una apreciación hasta los 1,227 desde el 1,198 a cierre de noviembre.

Tipo de Fondo	Mes	2020	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años
MONETARIOS	-0,04	-0,01	-0,01	-0,18	-0,17	0,51	0,91	1,17	1,69
RENDA FIJA EURO CORTO PLAZO	-0,01	-0,10	-0,10	-0,29	-0,10	0,61	0,90	1,25	1,85
RENDA FIJA EURO LARGO PLAZO	0,13	1,80	1,80	0,94	0,93	2,33	2,07	2,35	2,88
RENDA FIJA MIXTA EURO	0,43	-0,37	-0,37	-0,27	0,22	1,51	1,41	1,50	2,50
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	0,99	-0,48	-0,48	0,13	1,00	2,64	1,76	1,43	3,39
RENDA VARIABLE NACIONAL EURO	3,85	-11,90	-11,90	-4,67	-0,03	2,35	1,68	2,30	5,30
RENDA FIJA INTERNACIONAL	-0,14	0,52	0,52	0,98	0,60	2,16	1,83	1,78	2,83
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	0,55	0,38	0,38	0,41	0,47	1,12	0,75	0,75	1,96
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	1,15	0,77	0,77	1,07	1,55	2,31	1,56	0,80	2,89
RENDA VARIABLE EURO RESTO	2,20	-5,19	-5,19	-1,32	1,47	4,18	2,75	1,10	5,01
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	2,38	-4,97	-4,97	-0,15	1,29	3,70	1,68	0,46	3,91
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	2,16	11,54	11,54	10,30	10,33	11,03	6,69	2,82	3,90
RENDA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	1,21	7,12	7,12	3,75	5,68	6,74	1,17	0,18	0,24
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	5,60	6,74	6,74	4,45	8,11	1,83	3,69	5,38	5,94
RENDA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	3,42	2,82	2,82	3,04	4,96	6,45	4,56	1,28	4,14
GLOBALES	1,42	-0,27	-0,27	0,73	1,71	2,45	1,95	1,07	2,99
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,16	1,55	1,55	1,89	1,27	2,22	2,13	2,37	3,34
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,04	0,74	0,74	1,04	0,96	1,87	1,64	1,82	3,65
DE GARANTÍA PARCIAL	0,31	-4,23	-4,23	-0,70	-0,14	1,77			
DE GESTIÓN PASIVA	0,51	1,13	1,13	1,72	1,76	2,39			
RETORNO ABSOLUTO	0,69	0,87	0,87	-0,04	0,33	0,79			
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	3,01	0,85	0,85	0,84	3,75	4,74			
FONDOS DE FIL	-0,15	-3,16	-3,16	-2,04	-1,75	0,20			
TOTALES FONDOS	0,97	1,04	1,04	1,03	1,38	2,24	1,93	1,69	2,41

En este contexto, los Fondos de Inversión experimentaron en diciembre de 2020 una rentabilidad del 0,97%, permitiendo de esta manera cerrar el último trimestre del año con una rentabilidad del 4,32%.

Desglosando por categorías, la inmensa mayoría han presentado rendimientos positivos, destacando aquellas con mayor exposición a acciones. Así, los Fondos de Renta Variable tanto Nacional como Internacional registraron rentabilidades en media superiores al 2% donde cabe destacar la Renta Variable Internacional Emergentes con un 5,6%, seguido por la Renta Variable Nacional Euro (3,85%). No obstante y para el conjunto de 2020, destaca el comportamiento asimétrico de la Renta Variable, con rendimientos negativos en el caso de europeo frente a los notables rendimientos positivos de otros mercados como el americano.

Para el conjunto del año, los Fondos de Inversión domésticos registran una rentabilidad positiva superior al 1%.

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) ha experimentado un incremento de 4.019 millones de euros respecto al mes de noviembre, hasta los 508.294 millones de euros, lo que permite situar el patrimonio por encima del registrado en diciembre del año pasado en más de 6.230 millones de euros (1,2%).

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se situó en los 16.853.303.

Tipo IIC	IIC					
	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de participes/accionistas ⁽³⁾		
	dic-20	dic-19	% var.2020	dic-20	dic-19	% var.2020
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	276.497	276.557	0,0%	12.635.711	11.682.214	8,2%
SICAV	27.599	29.446	-6,3%	382.645	412.987	-7,3%
IIC INMOBILIARIAS	1.199	1.055	13,6%	689	800	-13,9%
IICs EXTRANJERAS ⁽²⁾	203.000	195.000	4,1%	3.834.258	3.361.901	14,1%
TOTAL IIC	508.294	502.058	1,2%	16.853.303	15.457.902	9,0%

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (septiembre 2020).

(3) Hace referencia al número de cuentas, por lo que un participipe puede tener más de una cuenta. Dato actualizado de CNMV para IIC extranjeras