

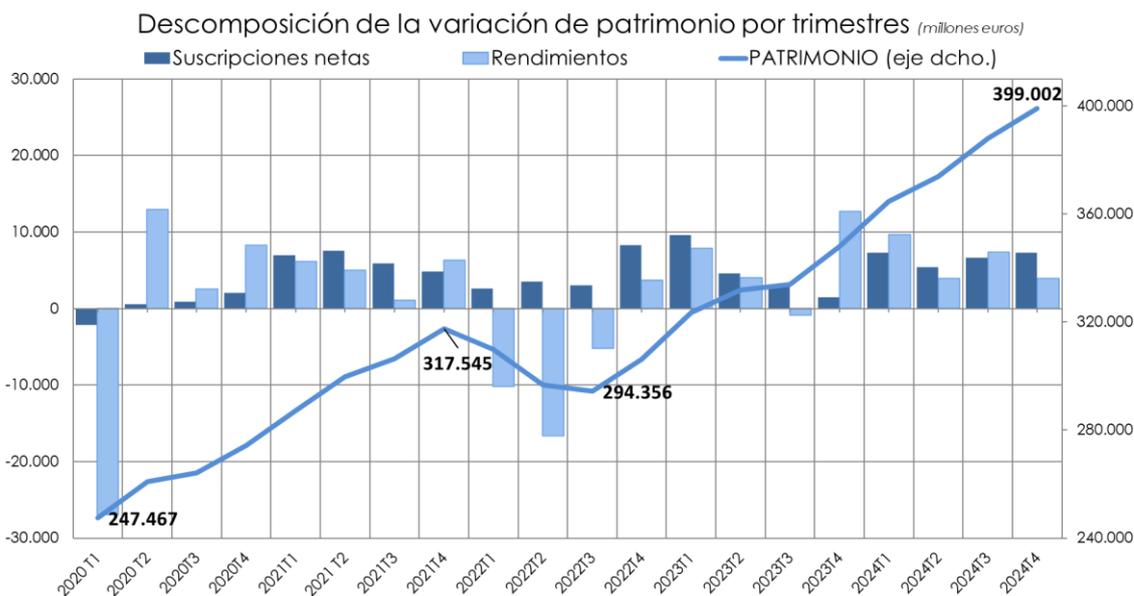
DATOS DE FONDOS DE INVERSION 31 DICIEMBRE 2024

- El patrimonio de los Fondos de Inversión nacionales cerró 2024 con un nuevo máximo hasta los 399.002 millones de euros, tras registrar un incremento anual de 51.090 millones, el mayor de la serie histórica
- A cierre de año, las suscripciones netas ascienden a 26.487 millones de euros, las más elevadas en 10 años
- Los Fondos de Inversión registran una rentabilidad del 6,9% en el año

PATRIMONIO

En diciembre, el volumen de activos de los Fondos de Inversión registró un nuevo aumento gracias a las suscripciones netas registradas en el mes, compensando los ajustes en las valoraciones por efecto de mercado. Así, el patrimonio de los **Fondos de Inversión nacionales se situó en 399.002 millones de euros tras aumentar en el mes en 782 millones de euros** (0,2% respecto a noviembre). En el conjunto del año, **el volumen de activos crece en 51.090 millones de euros (14,7%), siendo este el mayor el mayor incremento de la serie histórica en términos absolutos.**

En el último trimestre del año, el incremento en los activos de los Fondos de Inversión se explica en un 65% por las suscripciones netas realizadas por sus partícipes y en un 35% gracias a las revalorizaciones en sus carteras por efecto de mercado, mientras que para el conjunto del año es más equilibrado (52% flujos positivos y 48% rentabilidades positivas).



CATEGORÍA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)				
	diciembre-24	Variación			
		diciembre-24		2024	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENDA FIJA	145.471.420	1,2%	27.935.089	23,8%	
MONETARIOS	22.844.604	3,0%	12.351.287	117,7%	
RENDA FIJA MIXTA	35.727.546	1,3%	3.895.376	12,2%	
RETORNO ABSOLUTO	7.232.117	-0,4%	564.348	8,5%	
RENDA VARIABLE NACIONAL	2.645.132	-1,4%	-460.203	-14,8%	
RENTABILIDAD OBJETIVO	20.894.150	-0,3%	321.343	1,6%	
RENDA VARIABLE MIXTA	24.739.789	-0,3%	432.866	1,8%	
GARANTIZADOS	9.927.134	-1,7%	-3.138.969	-24,0%	
FONDOS ÍNDICE	6.773.867	-2,7%	1.116.378	19,7%	
GLOBALES	57.237.317	-1,0%	-882.389	-1,5%	
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	61.146.505	-1,5%	8.691.036	16,6%	
Inversión libre	4.362.634	0,0%	264.294	6,4%	
Total Fondos de Inversión	399.002.215	0,2%	51.090.456	14,7%	

(*): Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

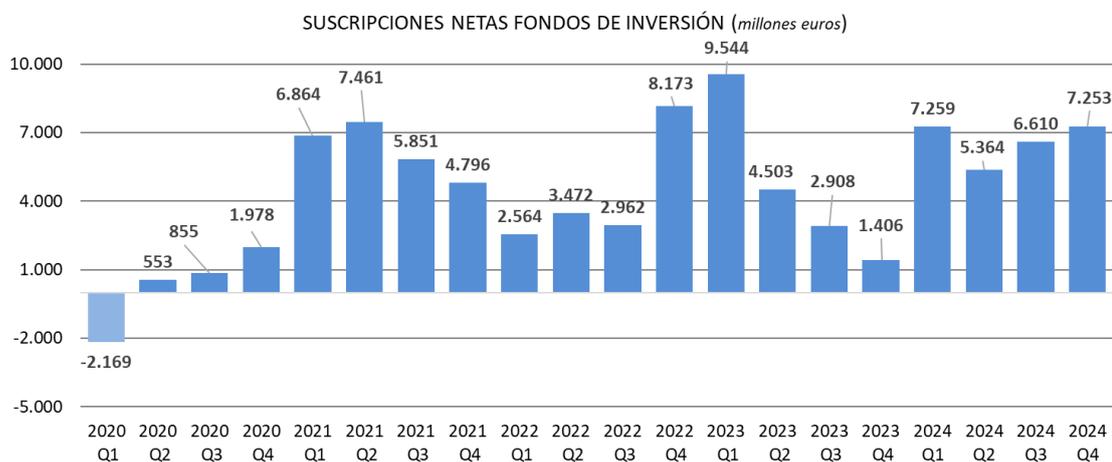
En el mes y en términos absolutos, los *Fondos de Renta Fija* fueron los que más incrementos registraron en sus patrimonios (1.761 millones de euros) debido exclusivamente a las captaciones netas registradas. En el año, estas categorías acumularon un incremento del 23,8% (27.935 millones de euros) con especial intensidad en aquellas con mayor componente a corto plazo.

Los *Fondos Monetarios* lideraron en términos porcentuales los incrementos patrimoniales del mes (655 millones de euros debido a las rentabilidades positivas y a las suscripciones netas en esta categoría). En el año, también lideró los aumentos en sus patrimonios en términos porcentuales (118%). Adicionalmente, los *Fondos Renta Fija Mixta* vieron incrementar su volumen de activos en diciembre (461 millones de euros) debido en exclusiva a las suscripciones netas realizadas por sus partícipes.

Por el contrario, los *Fondos Renta Variable Internacional* fueron los que más retrocesos experimentaron en el mes en sus patrimonios (949 millones de euros) debido tanto a las rentabilidades negativas generadas en sus mercados de referencia, como a los reembolsos registrados en el mes. El volumen de activos de estas categorías experimentó en el año un incremento en 8.691 millones de euros (16,6%) debido principalmente a las rentabilidades positivas de los mercados bursátiles internacionales.

También, los *Fondos Globales* y *Fondos Índice* vieron disminuir su volumen de activos por mismo motivo de rentabilidades negativas y reembolsos (771 millones de euros en su conjunto).

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS



En diciembre, los Fondos de Inversión volvieron a registrar suscripciones netas positivas por 1.856 millones de euros (7.253 millones de euros en el último trimestre del año).

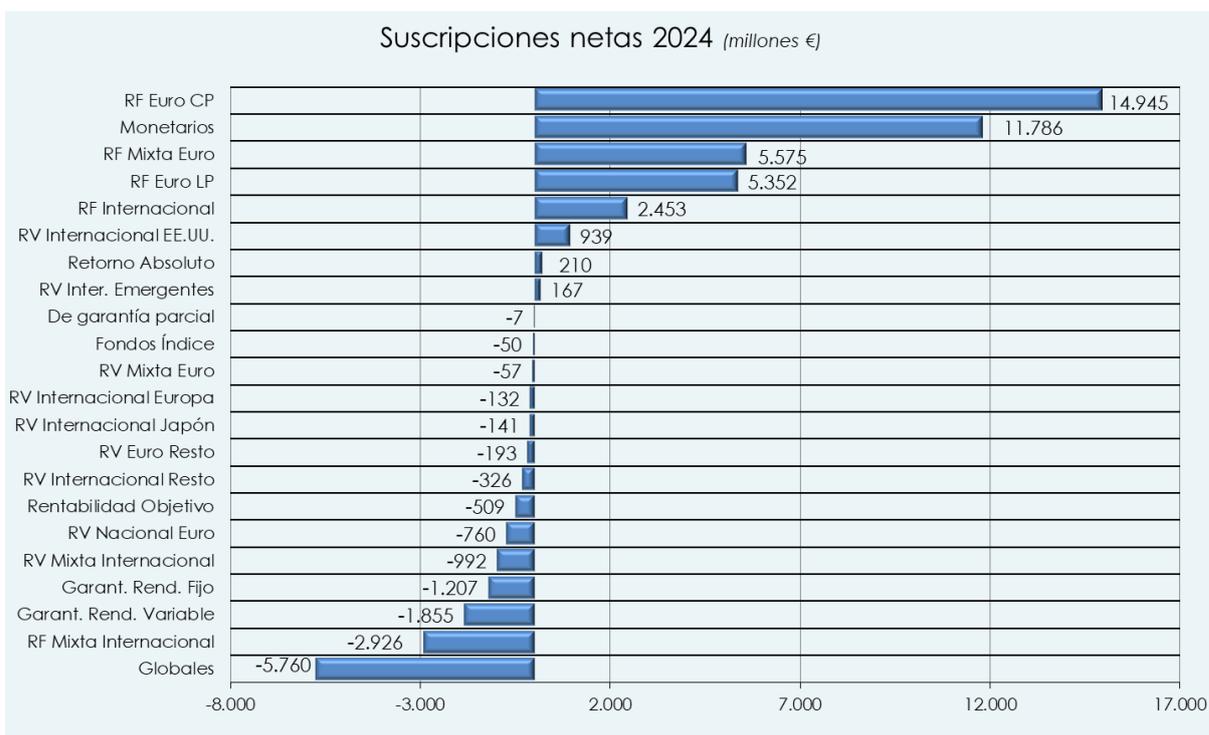
En el año, los Fondos de Inversión acumularon más de 26.487 millones de euros de captaciones netas, **las más elevadas en los últimos 10 años.**

En el mes, las vocaciones más conservadoras volvieron a centrar la atención de los partícipes. Así, los *Fondos de Renta Fija* registraron 1.788 millones de euros de nuevos flujos en su conjunto (con mayor intensidad en el corto plazo) y los *Fondos Monetarios* 607 millones de euros. Los *Fondos Mixtos* registraron flujos de entrada positivos por 554 millones de euros, destacando aquellos con mayor componente de renta fija en sus carteras.

En el lado de los reembolsos, los *Fondos Renta Variable Internacional Europa* fue la categoría que registró las mayores salidas netas (402 millones de euros) seguidos de los *Fondos Índice* y *Fondos Globales* (174 millones de euros y 145 millones de euros respectivamente). Los *Fondos Rentabilidad Objetivo* y *Garantizados* experimentaron 259 millones de euros de reembolsos en su conjunto por motivo de vencimiento de garantías no renovadas.

En el año, los Fondos de renta fija de menor duración (*Renta Fija Corto Plazo* y *Monetarios*) acumularon 26.731 millones de euros de entradas netas, seguidos por los *Renta Fija Mixta Euro* y *Renta Fija Euro Largo Plazo* (10.928 millones de euros en su conjunto).

En cambio, los *Fondos Globales* y *Renta Fija Mixta Internacional*, lideraron los reembolsos netos (5.760 millones de euros y 2.926 millones de euros respectivamente). Adicionalmente, los vencimientos en los *Fondos Garantizados* generaron flujos negativos superiores a los 3.000 millones de euros en su conjunto.



RENTABILIDAD

El comportamiento de los mercados financieros en el mes estuvo marcado por el tono más agresivo de la reunión de la FED en cuanto a las proyecciones sobre los recortes en los tipos de interés oficiales americanos de cara a 2025, reduciendo a únicamente dos bajadas (0,5 p.p) en sus tasas oficiales de las cuatro previstas, además de otras 2 adicionales para 2026. Esta decisión provocó una mayor volatilidad en los mercados financieros, causando ajustes en las valoraciones de los activos de renta variable y renta fija.

En el mes tanto el BCE como la FED recortaron los tipos de interés oficiales en 25 p.b., hasta el 3% en el caso del BCE y 4,5% por parte de la FED.

La OCDE actualizó la previsión de crecimiento económico para España hasta el 3% para 2024 y 2,3% para 2025. Para la Eurozona el crecimiento se situaría en el 0,8% y en el 1,7% para el conjunto de países de la OCDE.

La inflación en diciembre repuntó en España hasta el 2,8%, y en la eurozona hasta el 2,4%. En EEUU se situó en el 2,7% en el mes de noviembre.

En diciembre, el índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 experimentó una corrección del -0,4%, siendo este un comportamiento por debajo de la media europea, cerrando el mes con rentabilidades positivas en función del índice. En términos acumulados del año, el IBEX-35 experimentó una revalorización próxima de 14,8%, destacando entre sus homólogos europeos.

Los mercados internacionales americanos registraron rentabilidades negativas (-2,5% en el caso de S&P y del -5,3% del DOW JONES). En el caso de los mercados asiáticos, presentaron rentabilidades positivas. De esta manera, en el caso del NIKKEI presenta en el mes un aumento del 4,4% y en el caso del HANG SENG, un aumento del 3,3%.

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (31/12/24)

Tipo de Fondo	Mes	2024	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años	30 Años
MONETARIOS	0,22	3,31	3,31	1,84	1,02	0,42	0,69	1,00	1,26	1,83
RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,20	3,46	3,46	1,73	0,95	0,42	0,73	1,00	1,32	2,01
RENTA FIJA EURO LARGO PLAZO	-0,16	3,41	3,41	-0,11	0,17	0,38	1,46	1,60	2,00	2,69
RENTA FIJA MIXTA EURO	-0,04	4,55	4,55	0,31	0,50	0,42	1,13	1,44	1,32	2,51
RENTA VARIABLE MIXTA EURO	-0,32	3,42	3,42	1,36	2,08	1,76	2,22	2,41	1,31	3,51
RENTA VARIABLE NACIONAL EURO	-0,15	12,12	12,12	9,74	5,37	4,09	3,30	4,19	2,63	6,19
RENTA FIJA INTERNACIONAL	-0,09	4,52	4,52	0,20	0,40	0,86	1,68	1,59	1,78	2,65
RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	-0,24	5,48	5,48	0,51	0,95	0,69	1,02	1,04	0,76	2,06
RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	-0,59	7,58	7,58	1,01	2,13	1,73	2,52	2,26	0,78	3,10
RENTA VARIABLE EURO RESTO	0,74	6,78	6,78	2,73	4,31	4,22	4,88	4,41	1,62	5,52
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	-0,77	5,22	5,22	4,44	5,46	4,80	4,86	3,95	1,10	4,65
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	-1,85	27,42	27,42	8,84	13,40	11,17	12,14	8,30	4,09	4,78
RENTA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	1,65	14,85	14,85	7,10	7,74	7,41	7,38	4,15	-0,10	0,95
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	0,46	12,40	12,40	-0,34	1,98	3,69	2,65	5,16	3,65	4,80
RENTA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	-0,35	15,63	15,63	5,16	7,80	6,90	7,77	6,13	1,60	4,86
GLOBALES	-0,76	7,49	7,49	1,00	2,00	2,35	2,46	2,27	1,00	3,09
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,11	2,70	2,70	-0,97	-0,50	0,25	1,15	1,48	1,88	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,22	3,73	3,73	0,79	0,59	0,82	1,27	1,53	1,49	
DE GARANTÍA PARCIAL		0,95	0,95	-1,68	-0,65	0,32	0,73			
FONDOS INDICE	-0,15	21,64	21,64	10,61						
RENTABILIDAD OBJETIVO	0,17	3,20	3,20	-0,37						
RETORNO ABSOLUTO	0,07	5,41	5,41	1,56	1,74	0,96	1,12			
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	0,16	3,73	3,73	1,31	2,80	3,75	4,54			
FONDOS DE FIL	1,52	7,29	7,29	3,46	2,67	0,87	1,28			
TOTALES FONDOS	-0,25	6,92	6,92	1,66	2,45	1,91	2,25	2,24	1,69	2,67

En este contexto, los Fondos de Inversión experimentaron en el mes una rentabilidad media del -0,3%, donde aquellas categorías con exposición a renta fija a corto plazo y Fondos con exposición a mercados bursátiles internacionales (Europa, Japón y emergentes) registraron rentabilidades positivas. En el año, **los Fondos de Inversión acumularon una rentabilidad del 6,9%** con mayor intensidad en aquellas categorías con mayor exposición a acciones en mercados internacionales, destacando los *Fondos Renta Variable Internacional EEUU* (27,4%).

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimenta un incremento en el año de 84.724 millones de euros, situándose en 714.853 millones de euros (13,4% más que en diciembre de 2023).

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se sitúa en 24.077.394 lo que supone un incremento en el año del 4,3%.

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de participes/accionistas ⁽³⁾		
	dic-24	dic-23	% var.2024	dic-24	dic-23	% var.2024
IIC NACIONALES	418.853	365.129	14,7%	16.680.153	16.139.734	3,3%
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	399.002	347.912	14,7%	16.580.104	16.036.309	3,4%
SICAV	18.541	15.968	16,1%	99.466	102.840	-3,3%
IIC INMOBILIARIAS	1.310	1.249	4,9%	583	585	-0,3%
IICs INTERNACIONALES ⁽²⁾	296.000	265.000	11,7%	7.397.244	6.951.170	6,4%
FCP/SICAV	214.700	196.000	9,5%			
ETF	81.300	69.000	17,8%			
TOTAL IIC	714.853	630.129	13,4%	24.077.397	23.090.904	4,3%

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (septiembre 2024).

(3) Hace referencia al número de cuentas, por lo que un partícipe puede tener más de una cuenta. Dato actualizado de CNMV para IIC internacionales (jun 2024)