

DATOS DE FONDOS DE INVERSION 31 ENERO 2025

- El patrimonio de los Fondos de Inversión nacionales inician el año con un incremento de 8.565 millones de euros, hasta los 407.567 millones
- En enero, las suscripciones netas aumentaron hasta los 3.564 millones
- La rentabilidad del mes ascendió al 1,25%, con todas las categorías con rentabilidad positiva

PATRIMONIO

Los Fondos de Inversión comienzan 2025 con la misma dinámica que el año anterior, aumentando su volumen de activos un 2,1% respecto al cierre de diciembre (8.565 millones de euros más que el mes anterior). El buen comportamiento de los mercados aportó valor a las carteras, que unido al ánimo inversor de los partícipes que suscribieron 3.564 millones de euros en Fondos de Inversión, colocaron el patrimonio de los Fondos por encima de la cota de los 400.000 millones por primera vez en la serie histórica.

En el primer mes del año, el incremento en el volumen de activos se explica en un 58% por las rentabilidades positivas aportadas por los mercados financieros y el 42% restante por las aportaciones realizadas por sus partícipes.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)				
	enero-25	Variación			
		enero-25		2025	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENDA FIJA	149.193.131	3.721.711	2,6%	3.721.711	2,6%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	63.538.697	2.392.193	3,9%	2.392.193	3,9%
GLOBALES	58.241.825	1.004.508	1,8%	1.004.508	1,8%
RENDA FIJA MIXTA	36.612.496	884.949	2,5%	884.949	2,5%
RENDA VARIABLE MIXTA	25.275.376	535.587	2,2%	535.587	2,2%
FONDOS ÍNDICE	7.128.109	354.242	5,2%	354.242	5,2%
MONETARIOS	23.033.648	189.044	0,8%	189.044	0,8%
RENDA VARIABLE NACIONAL	2.770.915	125.783	4,8%	125.783	4,8%
RETORNO ABSOLUTO	7.323.880	91.762	1,3%	91.762	1,3%
RENTABILIDAD OBJETIVO	20.565.031	-329.118	-1,6%	-329.118	-1,6%
GARANTIZADOS	9.482.520	-444.613	-4,5%	-444.613	-4,5%
Inversión libre	4.401.807	39.172	0,9%	39.172	0,9%
Total Fondos de Inversión	407.567.435	8.565.220	2,1%	8.565.220	2,1%

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

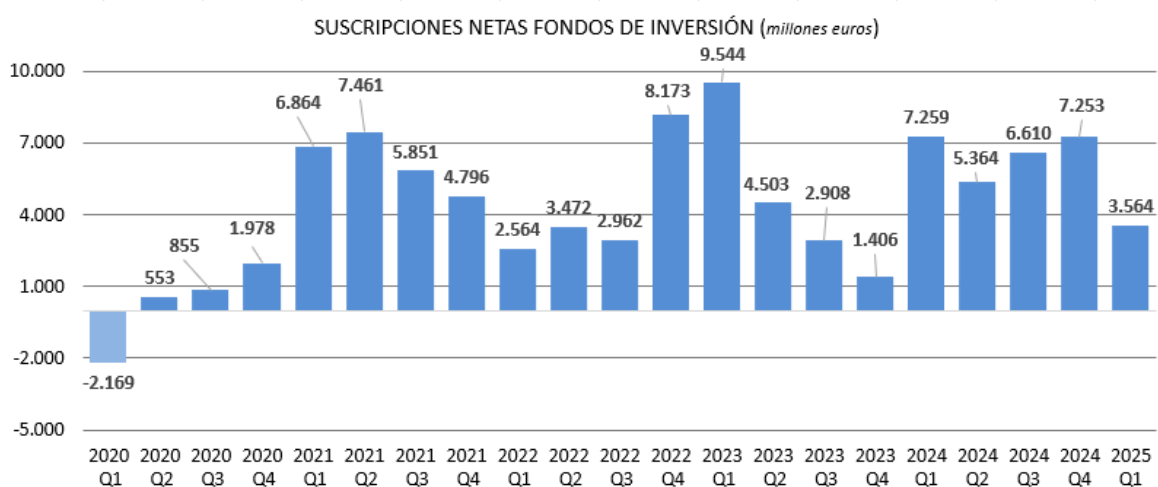
En enero y en términos absolutos, los Fondos de Renta Fija lideraron con holgura los crecimientos del mes, con incrementos en sus patrimonios superiores a los 3.720 millones de euros. Las dos terceras partes de dicho

aumento correspondió a los Fondos de menor duración, cuyo origen fue en su gran mayoría las nuevas suscripciones netas registradas por la Renta Fija a Corto Plazo (casi 2.200 millones de euros), mientras que la otra tercera parte correspondió a Fondos de Renta Fija a Largo Plazo y Renta Fija Internacional.

No obstante, y en términos porcentuales, fueron los Fondos con mayor exposición a renta variable los que experimentaron un mayor crecimiento, por el notable comportamiento de sus mercados de referencia. Así, los Fondos de Renta Variable Nacional crecieron un 4,8%, mientras que los de Renta Variable Internacional aumentaron un 3,9% su patrimonio.

Los Fondos de las categorías de Garantizados y Rentabilidad Objetivo acusaron los vencimientos no renovados de enero, y registraron descensos patrimoniales (445 y 329 millones de euros respectivamente), siendo las únicas categorías que registraron bajada de patrimonio.

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS



En enero 2025, y con la misma tendencia que meses precedentes, los Fondos de Inversión registraron suscripciones netas positivas por 3.564 millones de euros (50% más que el mismo mes del año anterior).

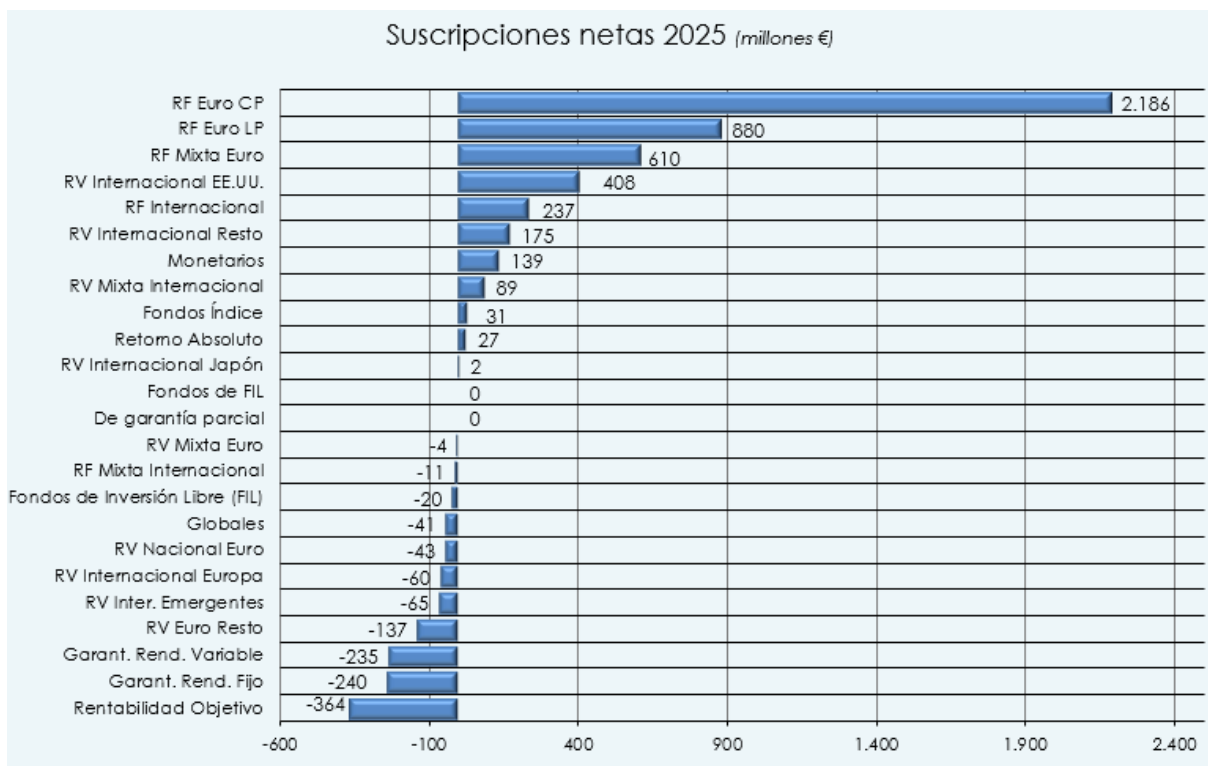
Esta tendencia permite que los Fondos de Inversión encadenen de forma consecutiva 53 meses experimentando operaciones netas positivas de inversión por parte de los ahorradores, confirmando a la inversión colectiva como instrumento de preferencia para la canalización de su excedente de ahorro.

En el mes, las vocaciones más conservadoras centran las preferencias de los partícipes. Así, los *Fondos de Renta Fija* registraron 3.442 millones de euros de nuevos flujos en su conjunto, aunque con mayor intensidad en el corto plazo, ya que entre los Fondos de Renta Fija Corto Plazo y los Fondos Monetarios acumularon 2.324 millones de euros de suscripciones netas positivas (correspondiendo el 90% a los primeros). No obstante, los Fondos de Renta Fija a Largo Plazo recibieron 880 millones de euros de nuevas suscripciones y 234 los de Renta Fija Internacional.

Los Fondos de renta variable con distinta exposición en función de su geografía mantienen un comportamiento mixto en cuanto a flujos. Aunque en conjunto presentan suscripciones netas positivas (280 millones de euros), han destacado los Fondos de Renta Variable Internacional EE.UU. que han registrado más de 408 millones de nuevas suscripciones, frente a los reembolsos netos registrados por los Fondos de renta variable europea (incluida la nacional), Japón y emergentes.

En cualquier caso, en el lado de los reembolsos, destacaron los Fondos Garantizados y los de Rentabilidad Objetivo, que registran 475 y 364 millones de euros de reembolsos netos, por motivo de vencimiento de garantías no renovadas.

Los Fondos Mixtos comienzan el año con suscripciones netas de 684 millones de euros, debido casi en su totalidad a los Fondos de Renta Fija Mixta Euro.



RENTABILIDAD

El comportamiento de los mercados bursátiles, principalmente los centrados en Europa, han comenzado el año destacando por encima del resto de los mercados bursátiles internacionales, a pesar de un inicio de mes marcado por ajustes en sus valoraciones debido a cierta incertidumbre de comportamiento económico y la inestabilidad geopolítica. El Banco Mundial destacó en su último informe una estabilización en cuanto al crecimiento mundial a medida que la inflación se va acercando a las metas de los bancos centrales y una flexibilización de la política monetaria, resultando en una expansión moderada del 2,7% en 2025 y 2026. El PIB de la eurozona se estancó en el último trimestre de 2024 al crecer un 0,1% (0,7% en 2024), con España destacando por encima del conjunto de países de la eurozona con un 0,8%, registrando así un incremento del 3,2% para el conjunto de 2024.

El BCE recortó sus tipos de interés oficiales en 25 pb hasta el 2,75%, mínimos de hace dos años. En cambio, la FED mantuvo sus tipos oficiales en el 4,5%.

La inflación en enero repuntó hasta el 3% en España, frente al registrado en diciembre del 2,8%, experimentando así cuatro meses consecutivos de subidas. En EEUU se situó en el 2,9% para el mes de diciembre frente al 2,7% registrado en el mes de noviembre.

En enero, el índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 experimenta una revalorización del 6,7%, situando su variante con dividendos en máximos históricos. En términos interanuales, el IBEX-35 registra una rentabilidad superior al 23%.

Los mercados internacionales americanos registran rentabilidades positivas (3,2% en el caso de S&P y del 5,5% del DOW JONES). En el caso de los mercados asiáticos, presentan rentabilidades dispares en función del índice.

De esta manera, en el caso del NIKKEI presenta en el mes una corrección del 0,9% y en el caso del HANG SENG, un aumento del 0,8%.

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (31/01/25)

Tipo de Fondo	Mes	2025	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años	30 Años
MONETARIOS	0,22	0,22	3,24	1,93	1,06	0,44	0,70	1,00	1,26	1,82
RENDA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,24	0,24	3,42	1,85	0,99	0,44	0,74	1,00	1,33	2,00
RENDA FIJA EURO LARGO PLAZO	0,25	0,25	3,57	0,19	0,12	0,34	1,47	1,59	2,02	2,68
RENDA FIJA MIXTA EURO	0,65	0,65	4,86	0,99	0,62	0,34	1,23	1,44	1,38	2,52
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	3,35	3,35	6,24	3,13	2,88	1,76	2,68	2,53	1,54	3,63
RENDA VARIABLE NACIONAL EURO	6,44	6,44	20,34	12,59	7,51	4,35	4,26	4,38	3,08	6,46
RENDA FIJA INTERNACIONAL	0,31	0,31	4,37	0,52	0,27	0,53	1,66	1,58	1,77	2,61
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	0,91	0,91	5,89	1,34	1,07	0,67	1,11	1,05	0,84	2,08
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	1,76	1,76	8,64	2,54	2,50	1,81	2,76	2,29	0,93	3,15
RENDA VARIABLE EURO RESTO	6,13	6,13	12,09	6,10	6,15	4,22	5,60	4,64	2,02	5,80
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	5,60	5,60	10,27	6,77	6,93	4,65	5,47	4,13	1,56	4,87
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	2,42	2,42	26,58	11,68	13,92	11,37	12,42	8,45	4,27	4,96
RENDA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	1,05	1,05	10,24	9,37	8,33	7,00	7,28	4,15	0,00	1,26
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	1,59	1,59	16,89	0,64	3,06	3,33	3,09	5,05	3,78	5,06
RENDA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	3,41	3,41	18,05	8,07	9,14	6,79	8,26	6,26	1,76	4,99
GLOBALES	1,83	1,83	8,76	2,55	2,47	2,19	2,72	2,35	1,09	3,14
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,14	0,14	2,75	-0,72	-0,60	0,25	1,15	1,46	1,89	0,00
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,75	0,75	4,24	1,18	0,67	0,76	1,35	1,56	1,58	0,00
FONDOS ÍNDICE	4,78	4,78	24,63	13,56						
RENTABILIDAD OBJETIVO	0,17	0,17	3,16	-0,13						
RETORNO ABSOLUTO	0,90	0,90	5,83	2,26	1,89	0,93	1,20			
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	1,20	1,20	4,23	2,45	3,41	3,48	4,67			
FONDOS DE FIL	0,00	0,00	7,29	3,48	2,59	0,75	1,26			
TOTALES FONDOS	1,25	1,25	7,64	2,75	2,77	1,91	2,36	2,28	1,78	2,70

En este contexto, los Fondos de Inversión experimentaron en el mes una rentabilidad media del 1,2%, con todas las categorías con rendimientos positivos y destacando aquellas con mayor exposición a acciones. En enero, el ranking de rentabilidades fue liderado por los Fondos de Renta Variable española, que registraron un rendimiento positivo superior al 6,4% sólo en enero. **En los últimos 12 meses, la rentabilidad anual media de los Fondos de Inversión supera el 7,6% anual.**

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimenta un incremento en enero de 8.790 millones de euros, situándose en 737.643 millones de euros (1,2% más que en diciembre de 2024).

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se sitúa en 24.208.558 lo que supone un incremento en el mes del 0,5%.

Tipo IIC	IIC					
	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de partícipes/accionistas ⁽³⁾		
	ene-25	dic-24	% var.2025	ene-25	dic-24	% var.2025
IIC NACIONALES	427.643	418.853	2,1%	16.811.314	16.680.153	0,8%
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	407.564	399.002	2,1%	16.712.041	16.580.104	0,8%
SICAV	19.028	18.541	2,6%	99.170	99.466	-0,3%
IIC INMOBILIARIAS	1.050	1.310	-19,8%	103	583	-82,3%
IICs INTERNACIONALES ⁽²⁾	310.000	310.000	-	7.397.244	7.397.244	6,4%
FCP/SICAV	218.000	218.000	-			
ETF	92.000	92.000	-			
TOTAL IIC	737.643	728.853	1,2%	24.208.558	24.077.397	0,5%

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (diciembre 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 (sep 2024)