

18 de noviembre de 2011

NOTA DE PRENSA

ESTADÍSTICAS DE FONDOS DE INVERSIÓN DE LA ZONA DEL EURO SEPTIEMBRE 2011

En septiembre de 2011, el saldo vivo de las participaciones emitidas por los fondos de inversión de la zona del euro distintos de los fondos del mercado monetario se situaba 374 mm de euros por debajo del nivel registrado un trimestre antes, en junio de 2011. Esta reducción se debió, principalmente, al descenso del valor de las participaciones.

El saldo vivo de las participaciones emitidas por los fondos de inversión de la zona del euro distintos de los fondos del mercado monetario disminuyó hasta 5.417 mm de euros en septiembre de 2011, desde un importe de 5.791 mm de euros en junio de 2011. En ese mismo período, el saldo vivo de las participaciones emitidas por los fondos del mercado monetario de la zona del euro aumentó de 1.048 mm de euros a 1.067 mm de euros.

Las operaciones¹ realizadas con participaciones emitidas por los fondos de inversión de la zona del euro distintos de los fondos del mercado monetario se cifraron en -42 mm de euros en el tercer trimestre de 2011, mientras que las operaciones con participaciones emitidas por los fondos del mercado monetario ascendieron a -3 mm de euros.

La tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por los fondos de inversión de la zona del euro distintos de los fondos del mercado monetario, calculada sobre la base de las operaciones realizadas, fue del 3,1% en septiembre de 2011. En el mismo período, la tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por los fondos del mercado monetario de la zona del euro se situó en el -6,4%.

¹ Las operaciones con participaciones emitidas reflejan fundamentalmente la diferencia entre las suscripciones y los reembolsos de participaciones, pero pueden incluir también otras operaciones, como las resultantes de pagos de dividendos recibidos o distribuidos por el fondo.

Participaciones emitidas

(mm de euros y tasas de crecimiento interanual; sin desestacionalizar; saldos vivos a fin de periodo, operaciones realizadas en el periodo)

	2010		2011					
	III	IV	I	II	III	III		
						Jul.	Ago.	Sep.
<u>Fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario:</u>								
Saldo vivo	5.526	5.771	5.770	5.791	5.417	5.829	5.546	5.417
Operaciones	81	81	55	79	-42	40	-49	-33
Tasa de variación interanual	7,8	6,8	4,8	5,4	3,1	5,6	4,1	3,1
<u>Fondos del mercado monetario:</u>								
Saldo vivo	1.138	1.107	1.077	1.048	1.067	1.033	1.056	1.067
Operaciones	6	-37	-10	-23	-3	-22	28	-7
Tasa de variación interanual	-11,6	-10,1	-7,6	-5,7	-6,4	-6,9	-6,7	-6,4

Por lo que respecta a los **activos de los fondos de inversión de la zona del euro distintos de los fondos del mercado monetario**, la tasa de crecimiento interanual de los valores distintos de acciones fue del 3,9% en septiembre de 2011, y el importe de las operaciones realizadas durante el tercer trimestre se situó en -22 mm de euros. En el caso de las acciones y otras participaciones, la tasa de crecimiento interanual correspondiente fue del 2,4%, y las operaciones realizadas en el tercer trimestre se cifraron en -42 mm de euros. La tasa de crecimiento interanual de las participaciones en fondos de inversión fue del 2,4%, y se realizaron operaciones en el tercer trimestre por valor de -17 mm de euros.

En cuanto al **detalle según la política de inversión**, la tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por fondos de renta fija fue del 2,3% en septiembre de 2011, y las operaciones realizadas con participaciones emitidas por estos fondos se cifraron en -15 mm de euros en el tercer trimestre de 2011. La tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por fondos de renta variable fue del 2,5%, y las operaciones realizadas con estas participaciones se cifraron en -28 mm de euros. En lo que respecta a las participaciones emitidas por fondos mixtos, la tasa de crecimiento interanual fue del 3,2%, y las operaciones ascendieron a -13 mm de euros.

Por lo que se refiere a los **activos de los fondos del mercado monetario de la zona del euro**, la tasa de crecimiento interanual de los valores distintos de acciones fue del -8,5% en septiembre de 2011, y el importe de las operaciones realizadas en el tercer trimestre se situó en -12 mm de euros (dentro de esta partida, las operaciones realizadas con valores emitidos por residentes en la zona del euro se cifraron en -18

mm de euros). La tasa de variación interanual de los depósitos y préstamos fue del 6,8%, y las operaciones ascendieron a 20 mm de euros.

Notas

- Los fondos del mercado monetario se presentan por separado en esta nota de prensa, dado que en el marco estadístico europeo se incluyen en el sector de instituciones financieras monetarias, mientras que otros tipos de fondos de inversión se incluyen en el sector de otros intermediarios financieros.
- Pueden consultarse otros cuadros predefinidos, datos estadísticos y notas metodológicas, así como el calendario de publicación previsto, en las páginas «Euro area investment fund statistics» (<http://www.ecb.europa.eu/stats/money/funds/html/index.en.htm>) y «The balance sheets of monetary financial institutions» (<http://www.ecb.europa.eu/stats/money/aggregates/b sheets/html/index.en.htm>), en la sección «Statistics» de la dirección del BCE en Internet.

Banco Central Europeo
Dirección de Comunicación
División de Prensa e Información
Kaiserstrasse 29, D-60311 Frankfurt am Main
Tel.: +49 69 1344 7455, Fax: +49 69 1344 7404
Internet: <http://www.ecb.europa.eu>
Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.

Activos y pasivos de los fondos de inversión de la zona del euro

(mm de euros y tasas de variación interanual; sin desestacionalizar; saldos a fin de período; operaciones y otros cambios durante el período)

	2011 II	2011 III				
	Saldo vivo	Saldo vivo	Cambio en el saldo vivo	Operaciones	Otros cambios ¹⁾	Tasa de variación interanual ²⁾
Fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario						
Activos						
Depósitos y préstamos	391	414	24	22	1	9,5
Valores distintos de acciones	2387	2383	-4	-22	18	3,9
Emitidos por residentes en la zona del euro	1430	1414	-16	-7	-9	-0,3
Emitidos por no residentes en la zona del euro	957	970	13	-15	27	10,6
Acciones y otras participaciones	1959	1632	-326	-42	-284	2,4
Emitidas por residentes en la zona del euro	774	615	-158	-9	-149	0,9
Emitidas por no residentes en la zona del euro	1185	1017	-168	-33	-135	3,8
Participaciones en fondos de inversión (incluidas las participaciones en fondo del mercado monetario)	887	830	-57	-17	-40	2,4
Emitidas por residentes en la zona del euro	752	697	-55	-16	-38	1,9
Emitidas por no residentes en la zona del euro	135	132	-2	-1	-2	5
Activos no financieros	224	229	5	3	2	3,5
Otros activos	505	583	78	59	19	1,3
Pasivos						
Participaciones en fondos de inversión	5791	5417	-374	-42	-332	3,1
Préstamos y depósitos recibidos	120	124	4	6	-2	2,3
Otros pasivos	441	531	89	39	50	9,3
Total	6352	6072	-280	4	-284	3,5
Fondos del mercado monetario						
Activos						
Depósitos y préstamos	215	250	35	20	15	6,8
Valores distintos de acciones	784	779	-5	-12	7	-8,5
Emitidos por residentes en la zona del euro	457	438	-19	-18	-1	-16,1
Emitidos por no residentes en la zona del euro	327	340	14	6	8	3
Acciones y otras participaciones	4	3	-1	-1	0	-36,2
Participaciones en fondos del mercado monetario	47	45	-2	-2	0	-14,2
Otros activos	21	24	3	2	0	-6,9
Pasivos						
Participaciones en fondos del mercado monetario	1048	1067	19	-3	23	-6,4
Préstamos y depósitos recibidos	3	3	1	1	0	-50,8
Otros pasivos	21	30	9	9	0	8,6
Total	1071	1101	29	7	22	-6,3

1) Otros cambios consisten en revalorizaciones debidas a variaciones del precio de mercado de los activos o del tipo de cambio y a reclasificaciones estadísticas.

2) Las tasas de variación interanual se calculan sobre la base de las operaciones.

Participaciones en fondos de inversión emitidas por fondos de inversión de la zona del euro distintos de los fondos del mercado monetario
(mm de euros y tasas de variación interanual; sin desestacionalizar; saldos a fin de período; operaciones y otros cambios durante el período)

	2011 II	2011 III				
	Saldo vivo	Saldo vivo	Cambio en el saldo vivo	Operaciones	Otros cambios ¹⁾	Tasa de variación interanual ²⁾
Detalle según la política de inversión³⁾						
Fondos de renta fija	1813	1786	-26	-15	-12	2,3
Fondos de renta variable	1690	1414	-276	-28	-247	2,5
Fondos mixtos	1424	1387	-38	-13	-25	3,2
Fondos inmobiliarios	273	287	14	15	-1	9,7
Fondos de inversión libre (<i>hedge funds</i>)	113	119	7	2	4	5,2
Otros fondos	479	424	-55	-3	-52	2,9
Detalle según el tipo de fondo⁴⁾						
Fondos de inversión de capital variable (<i>open-end funds</i>)	5704	5327	-376	-44	-333	3
Fondos de inversión de capital fijo (<i>closed-end funds</i>)	87	90	2	2	1	7,8
Total	5791	5417	-374	-42	-332	3,1

1) Otros cambios consisten en revalorizaciones debidas a variaciones del precio de mercado de los activos o del tipo de cambio y a reclasificaciones estadísticas.

2) Las tasas de variación interanual se calculan sobre la base de las operaciones.

3) El detalle por política de inversión se basa habitualmente en el tipo de activos en los que invierten fundamentalmente los fondos de inversión, en general de acuerdo con una estrategia establecida (por ejemplo, si el fondo invierte principalmente en acciones y otras participaciones, se incluye en la categoría de «fondos de renta variable»). Los fondos que invierten tanto en renta fija como en renta variable, sin que exista una tendencia predominante en favor de uno u otro instrumento, se incluyen en la categoría de «fondos mixtos». Los fondos de inversión libre se clasifican según la definición estadística establecida en la Orientación BCE/2007/9. En particular, contienen los fondos que aplican estrategias de inversión relativamente ilimitadas y que tienen pocas restricciones en cuanto al tipo de instrumento financiero en el que pueden invertir. Cuando no sea posible la clasificación como fondos de renta variable, de renta fija, mixtos, inmobiliarios o de inversión libre, los fondos se incluyen en la categoría residual de «otros fondos».

4) Las participaciones en los fondos de inversión de capital variable pueden ser reembolsadas con cargo a los activos del fondo. Los fondos de inversión de capital fijo son fondos con un número fijo de participaciones emitidas.

Assets and liabilities of euro area investment funds

(EUR billions and annual percentage changes; not seasonally adjusted; amounts outstanding at the end of the period, transactions and other changes during the period)

	2011 Q2	2011 Q3				
	Amount outstanding	Amount outstanding	Change in amount outstanding	Transactions	Other changes ¹⁾	Annual percentage change ²⁾
Investment funds other than money market funds						
Assets						
Deposits and loan claims	391	414	24	22	1	9.5
Securities other than shares	2387	2383	-4	-22	18	3.9
Issued by euro area residents	1430	1414	-16	-7	-9	-0.3
Issued by non-euro area residents	957	970	13	-15	27	10.6
Shares and other equity	1959	1632	-326	-42	-284	2.4
Issued by euro area residents	774	615	-158	-9	-149	0.9
Issued by non-euro area residents	1185	1017	-168	-33	-135	3.8
Investment fund shares/units (incl. money market fund shares)	887	830	-57	-17	-40	2.4
Issued by euro area residents	752	697	-55	-16	-38	1.9
Issued by non-euro area residents	135	132	-2	-1	-2	5.0
Non-financial assets	224	229	5	3	2	3.5
Other assets	505	583	78	59	19	1.3
Liabilities						
Investment fund shares/units	5791	5417	-374	-42	-332	3.1
Loans and deposits received	120	124	4	6	-2	2.3
Other liabilities	441	531	89	39	50	9.3
Total	6352	6072	-280	4	-284	3.5
Money market funds						
Assets						
Deposits and loan claims	215	250	35	20	15	6.8
Securities other than shares	784	779	-5	-12	7	-8.5
Issued by euro area residents	457	438	-19	-18	-1	-16.1
Issued by non-euro area residents	327	340	14	6	8	3.0
Shares and other equity	4	3	-1	-1	0	-36.2
Money market fund shares/units	47	45	-2	-2	0	-14.2
Other assets	21	24	3	2	0	-6.9
Liabilities						
Money market fund shares/units	1048	1067	19	-3	23	-6.4
Loans and deposits received	3	3	1	1	0	-50.8
Other liabilities	21	30	9	9	0	8.6
Total	1071	1101	29	7	22	-6.3

1) Other changes consist of revaluations due to price and exchange rate changes as well as statistical reclassifications.

2) Annual percentage changes are calculated on the basis of transactions.

Investment funds shares/units issued by euro area investment funds other than money market funds

(EUR billions and annual percentage changes; not seasonally adjusted; amounts outstanding at the end of the period, transactions and other changes during the period)

	2011 Q2	2011 Q3				
	Amount outstanding	Amount outstanding	Change in amount outstanding	Transactions	Other changes ¹⁾	Annual percentage change ²⁾
Breakdown by investment policy³⁾						
Bond funds	1813	1786	-26	-15	-12	2.3
Equity funds	1690	1414	-276	-28	-247	2.5
Mixed funds	1424	1387	-38	-13	-25	3.2
Real estate funds	273	287	14	15	-1	9.7
Hedge funds	113	119	7	2	4	5.2
Other funds	479	424	-55	-3	-52	2.9
Breakdown by type of fund⁴⁾						
Open-end funds	5704	5327	-376	-44	-333	3.0
Closed-end funds	87	90	2	2	1	7.8
Total	5791	5417	-374	-42	-332	3.1

1) Other changes consist of revaluations due to price and exchange rate changes as well as statistical reclassifications.

2) Annual percentage changes are calculated on the basis of transactions.

3) The breakdown by investment policy is generally based on the types of asset in which the investment funds primarily invest, usually on the basis of a stated strategy (e.g. if the fund primarily invests in shares and other equity it is allocated to the "equity funds" category). Funds investing in both equity and bonds, without any prevalent policy for either, are allocated to the "mixed funds" category. Hedge funds are classified in line with the statistical definition set out in Guideline ECB/2007/9. In particular, they cover funds with relatively unconstrained investment strategies and few restrictions on the types of financial asset in which they may invest. If a fund cannot be classified as an equity, bond, mixed, real estate or hedge fund, it is included in the residual "other funds" category.

4) The shares/units of open-end funds can be redeemed out of the fund's assets. Closed-end funds are funds with a fixed number of issued shares/units.