

18 de febrero de 2011

NOTA DE PRENSA

ESTADÍSTICAS DE FONDOS DE INVERSIÓN DE LA ZONA DEL EURO DICIEMBRE 2010

En diciembre de 2010, el saldo vivo de las participaciones emitidas por fondos de inversión de la zona del euro distintos de los fondos del mercado monetario se situó 223 mm de euros por encima de las cifras de septiembre de 2010 correspondientes al trimestre anterior. Este aumento fue consecuencia, principalmente, del incremento de los precios de las participaciones.

El **saldo vivo de las participaciones emitidas por fondos de inversión de la zona del euro distintos de los fondos del mercado monetario** se elevó hasta situarse en 5.738 mm de euros en diciembre de 2010, frente a los 5.515 mm de euros registrados en septiembre de 2010. En ese mismo período, el saldo vivo de las participaciones emitidas por fondos del mercado monetario de la zona del euro disminuyó hasta 1.107 mm de euros, frente a los 1.138 mm de euros contabilizados en el período anterior.

Las **operaciones¹ realizadas con participaciones emitidas por fondos de inversión de la zona del euro distintos de los fondos del mercado monetario** se cifraron en 82 mm de euros en el cuarto trimestre de 2010, mientras que las operaciones con participaciones emitidas por fondos del mercado monetario ascendieron a -35 mm de euros.

La tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por 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 6,4% en diciembre de 2010. En ese mismo período, la tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por fondos del mercado monetario de la zona del euro se situó en el -10,0%.

¹ Las operaciones con participaciones emitidas reflejan fundamentalmente la diferencia entre las suscripciones y 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 período; operaciones durante el período)

| | 2009 | 2010 | | | | | | |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | IV | I | II | III | IV | IV | | |
| | | | | | | Oct. | Nov. | Dic. |
| <u>Fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario:</u> | | | | | | | | |
| Saldo vivo | 4.994 | 5.332 | 5.320 | 5.515 | 5.738 | 5.583 | 5.623 | 5.738 |
| Operaciones | 108 | 142 | 26 | 79 | 82 | 29 | 16 | 37 |
| Tasa crec. interanual | 8,5 | 12,3 | 10,2 | 7,2 | 6,4 | 7,1 | 6,9 | 6,4 |
| <u>Fondos del mercado monetario:</u> | | | | | | | | |
| Saldo vivo | 1.202 | 1.175 | 1.167 | 1.138 | 1.107 | 1.126 | 1.153 | 1.107 |
| Operaciones | -60 | -43 | -49 | 6 | -35 | -7 | 6 | -34 |
| Tasa crec. interanual | -3,6 | -10,1 | -12,3 | -11,6 | -10,0 | -11,6 | -9,8 | -10,0 |

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 8,6% en diciembre de 2010, y las operaciones realizadas durante el cuarto trimestre se cifraron en 48 mm de euros. La correspondiente tasa de crecimiento interanual de las acciones y otras participaciones fue del 4,1%, y las operaciones realizadas en el cuarto trimestre se cifraron en 54 mm de euros. La tasa de crecimiento interanual de las participaciones en fondos de inversión fue del 9,8%, y las operaciones realizadas en el cuarto trimestre se cifraron en 14 mm de euros.

En cuanto al **detalle según la política de inversión**, la tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por los fondos de renta fija fue del 9,2% en diciembre de 2010. Las operaciones realizadas con participaciones emitidas por fondos de renta fija ascendieron a 13 mm de euros en el cuarto trimestre de 2010. La tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por fondos de renta variable se situó en el 3,2% y las operaciones realizadas con estas participaciones se cifraron en 39 mm de euros. En lo que respecta a las participaciones en fondos mixtos, la tasa de crecimiento interanual fue del 6,3% y las operaciones ascendieron a 26 mm de euros.

Por lo que se refiere a los **activos de los fondos del mercado monetario de la zona del euro**, en diciembre de 2010 la tasa de crecimiento interanual de los valores distintos de acciones fue del -10,2%, y se realizaron operaciones por valor de -32 mm de euros en el cuarto trimestre (dentro de esta partida, las operaciones realizadas con valores emitidos por residentes en la zona del euro ascendieron a -27 mm de euros). La tasa de crecimiento interanual de los depósitos y préstamos fue del -0,8%, y las operaciones equivalieron a -8 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.
- Además de los datos para el mes de referencia, en esta nota de prensa se incluyen revisiones de los datos de períodos anteriores.
- Los datos más recientes sobre fondos de inversión pueden descargarse de la Statistical Data Warehouse del BCE (<http://sdw.ecb.europa.eu/browse.do?node=17066> y <http://sdw.ecb.europa.eu/browse.do?node=8257806>). En la página «Euro area investment fund statistics» de la sección «Statistics» de la dirección del BCE en Internet (<http://www.ecb.europa.eu/stats/money/funds/html/index.en.html>) y en «The balance sheets of monetary financial institutions» (<http://www.ecb.europa.eu/stats/money/aggregates/bsheets/html/index.en.html>) se presenta más información sobre los datos más recientes y notas explicativas relativas a los fondos de inversión.
- Los datos corresponden a la composición de la zona del euro en sus distintas etapas, es decir que incluyen los Estados miembros de la UE que habían adoptado el euro en el período al que se refieren las estadísticas. Los datos agregados de la zona del euro incluirán Estonia a partir de marzo de 2011 para los datos referidos a enero de 2011.
- Algunas cifras de la presente nota de prensa pueden no sumar debido al redondeo.
- Las estadísticas de fondos de inversión de la zona del euro relativas a los meses de enero, febrero y marzo de 2011 se publicarán a las 10.00 h. de los días 18 de marzo, 15 de abril y 23 de mayo de 2011, respectivamente.

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

Cuadro 1. Activos y pasivos de los fondos de inversión de la zona del euro
(mm de euros y tasas de crecimiento interanual; sin desestacionalizar; saldos a fin de período; operaciones y otros cambios durante el período)

| | 2010 III | 2010 IV | | | | |
|--|-------------|-------------|-------------------------|-------------|-----------------------------|--|
| | Saldo vivo | Saldo vivo | Cambio en el saldo vivo | Operaciones | Otros cambios ¹⁾ | tasa de crecimiento interanual ²⁾ |
| Fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario | | | | | | |
| Activos | | | | | | |
| Depósitos y préstamos | 375 | 363 | -12 | -3 | -9 | 2 |
| Valores distintos de acciones | 2342 | 2360 | 18 | 48 | -30 | 8,6 |
| Emitidos por residentes en la zona del euro | 1469 | 1435 | -35 | -9 | -26 | 0,7 |
| Emitidos por no residentes en la zona del euro | 873 | 925 | 52 | 57 | -4 | 24,7 |
| Acciones y otras participaciones | 1795 | 1982 | 188 | 54 | 134 | 4,1 |
| Emitidas por residentes en la zona del euro | 713 | 748 | 34 | 4 | 30 | 0,1 |
| Emitidas por no residentes en la zona del euro | 1081 | 1235 | 153 | 49 | 104 | 7 |
| Participaciones en fondos de inversión (incluidas las participaciones en fondos del mercado monetario) | 825 | 862 | 37 | 14 | 23 | 9,8 |
| Emitidas por residentes en la zona del euro | 703 | 732 | 29 | 11 | 19 | 9,8 |
| Emitidas por no residentes en la zona del euro | 123 | 130 | 7 | 3 | 5 | 10,1 |
| Activos no financieros | 245 | 238 | -7 | -4 | -3 | 8,7 |
| Otros activos | 516 | 438 | -78 | -97 | 19 | 0,1 |
| Pasivos | | | | | | |
| Participaciones en fondos de inversión | 5515 | 5738 | 223 | 82 | 141 | 6,4 |
| Préstamos y depósitos recibidos | 126 | 109 | -17 | -4 | -13 | 5,7 |
| Otros pasivos | 457 | 396 | -61 | -66 | 5 | 5,3 |
| Total | 6098 | 6244 | 145 | 12 | 133 | 6,3 |
| Fondos del mercado monetario | | | | | | |
| Activos | | | | | | |
| Depósitos y préstamos | 171 | 164 | -7 | -8 | 1 | -0,8 |
| Valores distintos de acciones | 921 | 890 | -30 | -32 | 2 | -10,2 |
| Emitidos por residentes en la zona del euro | 549 | 521 | -29 | -27 | -2 | -12,3 |
| Emitidos por no residentes en la zona del euro | 371 | 370 | -2 | -5 | 3 | -7,1 |
| Acciones y otras participaciones | 5 | 5 | 0 | 0 | 0 | -14,5 |
| Participaciones en fondos del mercado monetario | 52 | 50 | -2 | -2 | 0 | -27 |
| Otros activos | 25 | 23 | -2 | -2 | 0 | -6,6 |
| Pasivos | | | | | | |
| Participaciones en fondos del mercado monetario | 1138 | 1107 | -31 | -35 | 4 | -10 |
| Préstamos y depósitos recibidos | 7 | 2 | -4 | -4 | 0 | 27,8 |
| Otros pasivos | 29 | 24 | -5 | -5 | -1 | -12,9 |
| Total | 1174 | 1133 | -41 | -45 | 3 | -10 |

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 crecimiento interanual se calculan sobre la base de las operaciones.

Cuadro 2. 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 crecimiento interanual; sin desestacionalizar; saldos a fin de período; operaciones y otros cambios durante el período)

| | 2010 III | 2010 IV | | | | |
|---|-------------|-------------|-------------------------|-------------|-----------------------------|--|
| | Saldo vivo | Saldo vivo | Cambio en el saldo vivo | Operaciones | Otros cambios ¹⁾ | tasa de crecimiento interanual ²⁾ |
| Detalle según la política de inversión³⁾ | | | | | | |
| Fondos de renta variable | 1814 | 1812 | -2 | 13 | -15 | 9,2 |
| Fondos de renta fija | 1555 | 1716 | 161 | 39 | 122 | 3,2 |
| Fondos mixtos | 1345 | 1394 | 49 | 26 | 23 | 6,3 |
| Fondos inmobiliarios | 260 | 263 | 3 | 4 | -1 | 7,7 |
| Fondos de alto riesgo (<i>hedge funds</i>) | 102 | 108 | 7 | 2 | 4 | 13,6 |
| Otros fondos | 440 | 445 | 6 | -2 | 8 | 4,7 |
| Detalle según el tipo de fondo⁴⁾ | | | | | | |
| Fondos de inversión de capital variable (<i>open-end funds</i>) | 5431 | 5651 | 221 | 82 | 139 | 6,3 |
| Fondos de inversión de capital fijo (<i>closed-end funds</i>) | 84 | 86 | 2 | 0 | 2 | 14 |
| Total | 5515 | 5738 | 223 | 82 | 141 | 6,4 |

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 crecimiento interanual se calculan sobre la base de las operaciones.

3) El detalle según la política de inversión corresponde al tipo de activos en los que el fondo de inversión invierte en mayor medida, habitualmente de acuerdo con una estrategia establecida (por ejemplo, si el fondo invierte en mayor medida en acciones y otras participaciones, se incluirá en la categoría de «fondos de renta variable»). Los fondos que invierten tanto en renta fija como en renta variable sin política establecida para ninguno de estos instrumentos se incluirán en la categoría de «fondos mixtos». Los fondos de alto riesgo se clasificarán según la definición estadística establecida en la Orientación BCE/2007/9. En particular, incluirán los fondos que aplican estrategias de inversión relativamente ilimitadas y que tienen pocas restricciones en cuanto al tipo de instrumentos financieros en los que pueden invertir. Cuando no sea posible la clasificación como fondos de renta variable, de renta fija, mixtos, inmobiliarios o de alto riesgo, los fondos se incluirán en la categoría residual de «otros fondos».

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