

17 de febrero de 2012

## NOTA DE PRENSA

### ESTADÍSTICAS DE FONDOS DE INVERSIÓN DE LA ZONA DEL EURO DICIEMBRE 2011

*En diciembre 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 en 243 mm de euros por encima del nivel registrado el trimestre anterior, en septiembre de 2011. Este aumento se debió al incremento del valor de las participaciones y a la reclasificación estadística de algunos fondos del mercado monetario como fondos de renta fija, que quedaron parcialmente compensados por los reembolsos netos.*

**El saldo vivo de las participaciones emitidas por los fondos de inversión de la zona del euro distintos de los fondos del mercado monetario** aumentó hasta situarse en 5.661 mm de euros en diciembre de 2011, frente a 5.418 mm de euros en septiembre de 2011. En ese mismo período, el saldo vivo de las participaciones emitidas por los fondos del mercado monetario de la zona del euro descendió hasta 992 mm de euros, desde 1.067 mm de euros. Esta evolución obedece, en parte, a la reclasificación estadística de algunos fondos del mercado monetario *como fondos de renta fija en diciembre de 2011, ascendiendo el importe total afectado a más de 100 mm de euros (véanse notas).*

**Las operaciones<sup>1</sup> realizadas con participaciones emitidas por los fondos de inversión de la zona del euro distintos de los fondos del mercado monetario** se cifraron en -47 mm de euros en el cuarto trimestre de 2011, mientras que las operaciones con participaciones emitidas por los fondos del mercado monetario ascendieron a 15 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 0,7% en diciembre de 2011. En el

---

<sup>1</sup> 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.

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 -1,9%.

### Participaciones emitidas

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

	2010	2011						
	IV					IV		
		I	II	III	IV	Oct.	Nov.	Dic.
<u>Fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario:</u>								
Saldo vivo	5.771	5.770	5.790	5.418	5.661	5.528	5.444	5.661
Operaciones	81	55	79	-44	-47	-17	-22	-9
Tasa de variación interanual	6,8	4,8	5,4	3,0	0,7	2,1	1,4	0,7
<u>Fondos del mercado monetario:</u>								
Saldo vivo	1.107	1.077	1.048	1.067	992	1.049	1.084	992
Operaciones	-37	-10	-23	-3	15	-7	21	0
Tasa de variación interanual	-10,2	-7,6	-5,7	-6,4	-1,9	-6,1	-4,7	-1,9

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 1,3% en diciembre de 2011, y el importe de las operaciones realizadas durante el cuarto trimestre se situó en 11 mm de euros. En el caso de las acciones y otras participaciones, la tasa de crecimiento interanual correspondiente fue del -1,8%, y las operaciones realizadas en el cuarto trimestre se cifraron en -26 mm de euros. La tasa de crecimiento interanual de las participaciones en fondos de inversión fue del -0,7%, y se realizaron operaciones en el cuarto trimestre por valor de -11 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 0,9% en diciembre de 2011, y las operaciones realizadas con participaciones emitidas por estos fondos se cifraron en -7 mm de euros en el cuarto trimestre de 2011. La tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por fondos de renta variable fue del -1,1%, y las operaciones realizadas con estas participaciones ascendieron a -18 mm de euros. En lo que respecta a las participaciones emitidas por fondos mixtos, la tasa de crecimiento interanual fue del 0,7%, y las operaciones se cifraron en -15 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 -2,7% en diciembre de 2011 y durante el cuarto trimestre se realizaron operaciones por valor de 18 mm de euros (dentro de esta partida, las operaciones realizadas con valores emitidos por residentes en la zona del euro ascendieron a -4 mm de euros). La tasa de variación interanual de los depósitos y préstamos fue del 11,4%, y las operaciones ascendieron a un total de 2 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.
- Tras un período transitorio que terminó el 31 de enero de 2012, la definición de fondos del mercado monetario a efectos de las estadísticas de la zona del euro se ha armonizado con los criterios aplicados con fines de supervisión, de conformidad con las directrices sobre una definición común de los fondos del mercado monetario europeos publicadas por el Comité de Reguladores Europeos de Valores (CESR), el antecesor de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA), el 19 de mayo de 2010. Este cambio ha supuesto reclasificaciones de fondos del mercado monetario y de otros fondos de inversión.
- 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.html>) y «The balance sheets of monetary financial institutions» (<http://www.ecb.europa.eu/stats/money/aggregates/bsheets/html/index.en.html>), 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 III	2011 IV				
	Saldo vivo	Saldo vivo	Cambio en el saldo vivo	Operaciones	Otros cambios <sup>1)</sup>	Tasa de variación interanual <sup>2)</sup>
<b>Fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario</b>						
<b>Activos</b>						
Depósitos y préstamos	421	418	-3	-33	30	5,7
Valores distintos de acciones	2383	2503	120	-11	131	1,3
Emitidos por residentes en la zona del euro	1414	1422	9	-1	10	-0,5
Emitidos por no residentes en la zona del euro	969	1081	112	-8	120	4,2
Acciones y otras participaciones	1633	1733	100	-26	127	-1,8
Emitidas por residentes en la zona del euro	616	637	21	-9	30	-1,3
Emitidas por no residentes en la zona del euro	1017	1096	79	-17	96	-2
Participaciones en fondos de inversión (incluidas las participaciones en fondos del mercado monetario)	831	839	8	-11	19	-0,7
Emitidas por residentes en la zona del euro	699	709	10	-2	13	-0,1
Emitidas por no residentes en la zona del euro	132	130	-2	-8	6	-4
Activos no financieros	230	231	1	2	-1	6
Otros activos	577	484	-93	-112	20	-8,4
<b>Pasivos</b>						
Participaciones en fondos de inversión	5418	5661	243	-47	290	0,7
Préstamos y depósitos recibidos	125	116	-9	-14	5	1,4
Otros pasivos	531	432	-99	-130	31	-10,9
<b>Total</b>	<b>6074</b>	<b>6208</b>	<b>135</b>	<b>-191</b>	<b>326</b>	<b>-0,4</b>
<b>Fondos del mercado monetario</b>						
<b>Activos</b>						
Depósitos y préstamos	250	201	-49	2	-51	11,4
Valores distintos de acciones	779	757	-22	18	-40	-2,7
Emitidos por residentes en la zona del euro	450	431	-19	-4	-15	-9,1
Emitidos por no residentes en la zona del euro	328	326	-3	22	-25	6,7
Acciones y otras participaciones	3	1	-2	-2	0	-73,9
Participaciones en fondos del mercado monetario	45	38	-7	-6	-1	-22,2
Otros activos	24	24	0	0	0	1,7
<b>Pasivos</b>						
Participaciones en fondos del mercado monetario	1067	992	-75	15	-90	-1,9
Préstamos y depósitos recibidos	3	2	-1	-1	0	-5,1
Otros pasivos	30	27	-4	-2	-2	21,3
<b>Total</b>	<b>1101</b>	<b>1021</b>	<b>-80</b>	<b>12</b>	<b>-92</b>	<b>-1,4</b>

1) Otros cambios consisten en revalorizaciones debidas a variaciones del precio 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 III	2011 IV				
	Saldo vivo	Saldo vivo	Cambio en el saldo vivo	Operaciones	Otros cambios <sup>1)</sup>	Tasa de variación interanual <sup>2)</sup>
<b>Detalle según la política de inversión<sup>3)</sup></b>						
Fondos de renta fija	1786	1921	134	-7	141	0,9
Fondos de renta variable	1414	1497	83	-18	100	-1,1
Fondos mixtos	1388	1403	15	-15	30	0,7
Fondos inmobiliarios	286	293	6	4	3	9,6
Fondos de inversión libre ( <i>hedge funds</i> )	119	122	3	-1	4	2,6
Otros fondos	424	425	1	-11	12	0,1
<b>Detalle según el tipo de fondo<sup>4)</sup></b>						
Fondos de inversión de capital variable ( <i>open-end funds</i> )	5328	5575	247	-43	290	0,6
Fondos de inversión de capital fijo ( <i>closed-end funds</i> )	89	85	-4	-4	0	2,1
<b>Total</b>	<b>5418</b>	<b>5661</b>	<b>243</b>	<b>-47</b>	<b>290</b>	<b>0,7</b>

1) Otros cambios consisten en revalorizaciones debidas a variaciones del precio 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.