

23 de mayo de 2012

## NOTA DE PRENSA

### ESTADÍSTICAS DE FONDOS DE INVERSIÓN DE LA ZONA DEL EURO MARZO 2012

*En marzo de 2012, 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 407 mm de euros por encima del nivel registrado el trimestre anterior, en diciembre de 2011. Este aumento se debió, principalmente, al incremento 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** aumentó hasta situarse en 6.069 mm de euros en marzo de 2012, frente a 5.662 mm de euros en diciembre 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 951 mm de euros, desde 992 mm de euros. Esta evolución obedece, en parte, a la reclasificación estadística de algunos fondos del mercado monetario como *fondos de renta fija en el primer trimestre de 2012, ascendiendo el importe total afectado a alrededor de 70 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 95 mm de euros en el primer trimestre de 2012, mientras que las operaciones con participaciones emitidas por los fondos del mercado monetario ascendieron a 32 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 1,4% en marzo de 2012. 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 2,2%.

---

<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.

## Participaciones emitidas

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

	2011				I	2012		
	I	II	III	IV		I		
						Ene.	Feb.	Mar.
<u>Fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario:</u>								
Saldo vivo	5.777	5.796	5.423	5.662	6.069	5.892	6.027	6.069
Operaciones	65	76	-44	-42	95	23	33	39
Tasa de variación interanual (%)	5,8	6,2	3,5	0,9	1,4	0,8	0,9	1,4
<u>Fondos del mercado monetario:</u>								
Saldo vivo	1.077	1.048	1.067	992	951	938	924	951
Operaciones	-10	-23	-3	15	32	6	3	23
Tasa de variación interanual (%)	-7,6	-5,7	-6,4	-1,9	2,2	-0,4	-0,9	2,2

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 3,4% en marzo de 2012, y el importe de las operaciones realizadas durante el primer trimestre se situó en 69 mm de euros. En el caso de las acciones y otras participaciones, la tasa de crecimiento interanual correspondiente fue del -2,3%, y las operaciones realizadas en el primer trimestre se cifraron en 2 mm de euros. La tasa de crecimiento interanual de las participaciones en fondos de inversión fue del -0,2%, y se realizaron operaciones en el primer trimestre por valor de 14 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 3% en marzo de 2012, y las operaciones realizadas con participaciones emitidas por estos fondos se cifraron en 54 mm de euros en el primer trimestre de 2012. La tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por fondos de renta variable fue del -0,7%, y las operaciones realizadas con estas participaciones en el primer trimestre ascendieron a 12 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 17 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 6,6% en marzo de 2012 y durante el primer trimestre se realizaron operaciones por valor de 77 mm de euros (dentro de esta partida, las operaciones realizadas con valores emitidos por residentes en la zona del euro ascendieron a 41 mm de euros). La tasa de variación interanual de los depósitos y préstamos fue del -9%, y las operaciones ascendieron a un total de -48 mm de euros en el primer trimestre.

#### 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» del sitio web del BCE.

**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 vivos a fin de período; operaciones y otros cambios durante el período)

	2011 IV	2012 I				
	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	415	442	27	18	10	4,4
Valores distintos de acciones	2504	2675	170	69	102	3,4
Emitidos por residentes en la zona del euro	1423	1503	79	11	69	-0,4
Emitidos por no residentes en la zona del euro	1081	1172	91	57	33	9,3
Acciones y otras participaciones	1734	1884	150	2	148	-2,3
Emitidas por residentes en la zona del euro	636	688	51	-5	56	-3,5
Emitidas por no residentes en la zona del euro	1098	1196	99	6	92	-1,5
Participaciones en fondos de inversión (incluidas las participaciones en fondos del mercado monetario)	837	888	52	14	38	-0,2
Emitidas por residentes en la zona del euro	708	754	46	12	33	0,8
Emitidas por no residentes en la zona del euro	128	134	6	1	5	-5,9
Activos no financieros	236	242	5	4	1	5,6
Otros activos	484	548	65	44	20	-8,1
<b>Pasivos</b>						
Participaciones en fondos de inversión	5662	6069	407	95	312	1,4
Préstamos y depósitos recibidos	118	127	10	9	1	-1,9
Otros pasivos	431	483	53	47	6	-9,9
<b>Total</b>	<b>6210</b>	<b>6679</b>	<b>469</b>	<b>150</b>	<b>319</b>	<b>0,3</b>
<b>Fondos del mercado monetario</b>						
<b>Activos</b>						
Depósitos y préstamos	201	141	-60	-48	-12	-9,0
Valores distintos de acciones	757	774	17	77	-60	6,6
Emitidos por residentes en la zona del euro	431	434	4	41	-37	0,4
Emitidos por no residentes en la zona del euro	326	339	13	36	-23	15,4
Acciones y otras participaciones	1	1	0	0	0	-71,5
Participaciones en fondos del mercado monetario	38	45	7	7	0	-8,5
Otros activos	24	13	-11	-6	-4	-21,9
<b>Pasivos</b>						
Participaciones en fondos del mercado monetario	992	951	-41	32	-74	2,2
Préstamos y depósitos recibidos	2	2	0	1	-1	86,5
Otros pasivos	27	20	-6	-4	-2	-7,6
<b>Total</b>	<b>1021</b>	<b>973</b>	<b>-48</b>	<b>29</b>	<b>-77</b>	<b>2,1</b>

1) Otros cambios consisten en revalorizaciones debidas a variaciones del precio 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 vivos a fin de período; operaciones y otros cambios durante el período)

	2011 IV	2012 I				
	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	1920	2090	170	54	116	3,0
Fondos de renta variable	1496	1641	144	12	132	-0,7
Fondos mixtos	1403	1498	95	17	78	0,7
Fondos inmobiliarios	296	309	13	6	7	10,4
Fondos de inversión libre ( <i>hedge funds</i> )	120	132	12	3	9	1,6
Otros fondos	426	399	-27	3	-30	-1,5
<b>Detalle según el tipo de fondo<sup>4)</sup></b>						
Fondos de inversión de capital variable ( <i>open-end funds</i> )	5577	5980	403	92	311	1,4
Fondos de inversión de capital fijo ( <i>closed-end funds</i> )	85	88	4	3	1	2,7
<b>Total</b>	<b>5662</b>	<b>6069</b>	<b>407</b>	<b>95</b>	<b>312</b>	<b>1,4</b>

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