

16 de agosto de 2012

## **NOTA DE PRENSA**

### **ESTADÍSTICAS DE FONDOS DE INVERSIÓN DE LA ZONA DEL EURO JUNIO 2012**

*En junio 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 fue casi igual que el registrado un trimestre antes en marzo de 2012. Esto fue consecuencia de las emisiones netas de participaciones, que quedaron compensadas por la disminución del valor de estos instrumentos.*

**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 ligeramente hasta situarse en 6.065 mm de euros en junio de 2012, frente a 6.064 mm de euros en marzo de 2012. En ese mismo período, el saldo vivo de las participaciones emitidas por los fondos del mercado monetario de la zona del euro se incrementó hasta 969 mm de euros, desde 957 mm de euros.

**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 36 mm de euros en el segundo trimestre de 2012, mientras que las operaciones con participaciones emitidas por los fondos del mercado monetario ascendieron a -5 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 0,6% en junio de 2012, mientras que la tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por los fondos del mercado monetario de la zona del euro se situó en el 3,4%.

---

<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 periodo, operaciones realizadas en el periodo)

	2011			2012					
				II					
	II	III	IV	I	II	Abr.	May.	Jun.	
<u>Fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario:</u>									
Saldo vivo	5.796	5.423	5.663	6.064	6.065	6.062	6.021	6.065	
Operaciones	76	-45	-40	91	36	10	15	10	
Tasa de variación interanual	6,2	3,5	0,9	1,3	0,6	0,8	0,6	0,6	
<u>Fondos el mercado monetario</u>									
Saldo vivo	1.048	1.067	992	957	969	972	1.000	969	
Operaciones	-23	-3	15	28	-5	9	12	-26	
Tasa de variación interanual	-5,7	-6,4	-1,9	1,7	3,4	2,3	2,8	3,4	

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 2,9% en junio de 2012, y las operaciones realizadas durante el segundo trimestre se cifraron en 30 mm de euros. En el caso de las acciones y otras participaciones, la tasa de crecimiento interanual correspondiente fue del -4,2%, y las operaciones realizadas en el segundo trimestre ascendieron a -11 mm de euros. La tasa de crecimiento interanual de las participaciones en fondos de inversión fue del -2,5%, y las operaciones realizadas en el segundo trimestre se cifraron en -6 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 4,7% en junio de 2012, y las operaciones realizadas con participaciones emitidas por estos fondos se cifraron en 54 mm de euros en el segundo trimestre de 2012. La tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por fondos de renta variable fue del -3,3%, y las operaciones realizadas con estas participaciones en el segundo trimestre ascendieron a -15 mm de euros. En lo que respecta a las participaciones emitidas por fondos

mixtos, la tasa de crecimiento interanual fue del -1,4%, y las operaciones ascendieron a -8 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 3,3% en junio de 2012 y durante el segundo trimestre se realizaron operaciones por valor de -32 mm de euros (dentro de esta partida, las operaciones realizadas con valores emitidos por residentes en la zona del euro ascendieron a -9 mm de euros). La tasa de variación interanual de los depósitos y préstamos fue del 8,4%, y las operaciones ascendieron a un total de 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.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)

	2012 I	2012 II				
	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	442	491	49	22	26	7,3
Valores distintos de acciones	2674	2732	58	30	28	2,9
Emitidos por residentes en la zona del euro	1503	1507	4	9	-5	0,3
Emitidos por no residentes en la zona del euro	1171	1225	54	21	33	6,6
Acciones y otras participaciones	1887	1816	-72	-11	-60	-4,2
Emitidas por residentes en la zona del euro	689	638	-51	-9	-43	-4,5
Emitidas por no residentes en la zona del euro	1198	1178	-20	-2	-18	-3,9
Participaciones en fondos de inversión (incluidas las participaciones en fondos del mercado monetario)	889	876	-12	-6	-7	-2,5
Emitidas por residentes en la zona del euro	754	741	-13	-3	-9	-1,3
Emitidas por no residentes en la zona del euro	135	135	0	-2	2	-8,9
Activos no financieros	240	243	3	3	0	5,3
Otros activos	546	572	26	4	22	-4,1
<b>Pasivos</b>						
Participaciones en fondos de inversión	6064	6065	1	36	-35	0,6
Préstamos y depósitos recibidos	127	142	15	16	-1	14,2
Otros pasivos	486	522	37	-9	46	-11,4
<b>Total</b>	<b>6677</b>	<b>6729</b>	<b>52</b>	<b>43</b>	<b>10</b>	<b>-0,2</b>
<b>Fondos del mercado monetario</b>						
<b>Activos</b>						
Depósitos y préstamos	141	180	39	20	19	8,4
Valores distintos de acciones	779	745	-33	-32	-2	3,3
Emitidos por residentes en la zona del euro	437	430	-8	-9	1	2,5
Emitidos por no residentes en la zona del euro	341	316	-25	-22	-3	4,2
Acciones y otras participaciones	1	1	0	0	0	-84,1
Participaciones en fondos del mercado monetario	45	49	4	4	0	7,1
Otros activos	16	13	-2	-2	0	-29,6
<b>Pasivos</b>						
Participaciones en fondos del mercado monetario	957	969	13	-5	18	3,4
Préstamos y depósitos recibidos	2	3	1	1	0	74,1
Otros pasivos	22	16	-6	-6	0	-19,2
<b>Total</b>	<b>981</b>	<b>988</b>	<b>7</b>	<b>-10</b>	<b>18</b>	<b>3,1</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)

	2012 I	2012 II				
	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	2087	2172	85	54	31	4,7
Fondos de renta variable	1640	1569	-72	-15	-57	-3,3
Fondos mixtos	1498	1479	-20	-8	-12	-1,4
Fondos inmobiliarios	307	311	4	3	1	10,3
Fondos de inversión libre ( <i>hedge funds</i> )	132	136	4	-1	4	0,7
Otros fondos	399	398	-1	2	-3	-2,6
<b>Detalle según el tipo de fondo<sup>4)</sup></b>						
Fondos de inversión de capital variable ( <i>open-end funds</i> )	5979	5984	5	40	-35	0,7
Fondos de inversión de capital fijo ( <i>closed-end funds</i> )	85	81	-4	-4	0	-3,0
<b>Total</b>	<b>6064</b>	<b>6065</b>	<b>1</b>	<b>36</b>	<b>-35</b>	<b>0,6</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.