

17 de noviembre de 2014

NOTA DE PRENSA

ESTADÍSTICAS DE FONDOS DE INVERSIÓN DE LA ZONA DEL EURO SEPTIEMBRE 2014

En septiembre de 2014, 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 situó 263 mm de euros por encima del nivel registrado el trimestre anterior, en junio de 2014. Este aumento se debió principalmente a las emisiones netas de 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 8.183 mm de euros en septiembre de 2014, frente a 7.920 mm de euros en junio de 2014. 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 la cifra de 919 mm de euros, desde 822 mm de euros. Estas variaciones incluyen la reclasificación estadística de fondos de renta fija a fondos del mercado monetario, por un importe aproximado de 60 mm de euros, en un Estado miembro.

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 173 mm de euros en el tercer trimestre de 2014, mientras que las operaciones con participaciones emitidas por los fondos del mercado monetario ascendieron a 13 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 9% en septiembre de 2014, 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 -1,8%.

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 por los fondos de inversión

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

| | 2013 | | 2014 | | | | | |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | III | IV | I | II | III | III | | |
| | | | | | | Jul. | Ago. | Sep. |
| <u>Fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario:</u> | | | | | | | | |
| Saldo vivo | 7.046 | 7.264 | 7.532 | 7.920 | 8.183 | 8.007 | 8.176 | 8.183 |
| Operaciones | 102 | 110 | 173 | 199 | 173 | 65 | 51 | 58 |
| Tasa de variación interanual (%) | 7,5 | 7,0 | 7,0 | 8,3 | 9,0 | 8,2 | 8,9 | 9,0 |
| <u>Fondos del mercado monetario:</u> | | | | | | | | |
| Saldo vivo | 844 | 818 | 833 | 822 | 919 | 847 | 857 | 919 |
| Operaciones | -8 | -23 | 15 | -19 | 13 | 17 | 8 | -12 |
| Tasa de variación interanual (%) | -8,2 | -8,6 | -6,6 | -4,1 | -1,8 | -2,2 | -2,9 | -1,8 |

Fuente: BCE.

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 9,1% en septiembre de 2014, y el importe de las operaciones realizadas durante el tercer trimestre ascendió a 89 mm de euros. En el caso de las acciones y otras participaciones, la tasa de crecimiento interanual correspondiente fue del 7,6%, y las operaciones realizadas en el tercer trimestre se cifraron en 33 mm de euros. La tasa de crecimiento interanual de las participaciones en fondos de inversión se situó en el 12,7%, y en el tercer trimestre se realizaron operaciones por valor de 30 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 8,2% en septiembre de 2014, y las operaciones realizadas con participaciones emitidas por estos fondos se cifraron en 73 mm de euros en el tercer trimestre de 2014. La tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por fondos de renta variable fue del 7,7%, y las operaciones realizadas con estas participaciones ascendieron a 25 mm de euros en el tercer trimestre. Por lo que respecta a las participaciones emitidas por fondos mixtos, la tasa de crecimiento interanual fue del 11,8%, y las operaciones se cifraron en 54 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 1% en septiembre de 2014 y durante el tercer trimestre se realizaron operaciones por valor de 13 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 -5,9%, y las operaciones alcanzaron un total de 5 mm de euros en el tercer trimestre.

Persona de contacto para consultas de los medios de comunicación: Eszter Miltényi-Torstensson, tel. +49 69 1344 8034.

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 los apartados [Investment fund statistics](#) y [The balance sheets of monetary financial institutions](#), en la sección «Statistics» del sitio web del BCE.

Banco Central Europeo

Dirección General de Comunicación y Servicios Lingüísticos
División de Relaciones con los Medios de Comunicación Globales

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 I 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 otras variaciones durante el período)

| | II 2014 | III 2014 | | | | |
|--|-------------|-------------|--------------------------|-------------|---------------------------------|--|
| | Saldo vivo | Saldo vivo | Variación del saldo vivo | Operaciones | Otras variaciones ¹⁾ | Tasa de variación interanual ²⁾ |
| Fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario | | | | | | |
| Activos | | | | | | |
| Depósitos y préstamos | 580 | 594 | 14 | 13 | 1 | 11,9 |
| Valores distintos de acciones | 3417 | 3543 | 126 | 89 | 37 | 9,1 |
| Emitidos por residentes en la zona del euro | 1915 | 1957 | 43 | 17 | 25 | 7,3 |
| Emitidos por no residentes en la zona del euro | 1502 | 1586 | 83 | 72 | 12 | 11,9 |
| Acciones y otras participaciones | 2565 | 2663 | 98 | 33 | 65 | 7,6 |
| Emitidas por residentes en la zona del euro | 941 | 927 | -14 | 1 | -15 | 6,3 |
| Emitidas por no residentes en la zona del euro | 1624 | 1736 | 112 | 32 | 80 | 8,6 |
| Participaciones en fondos de inversión (incluidas las participaciones en fondos del mercado monetario) | 1251 | 1308 | 57 | 30 | 27 | 12,7 |
| Emitidas por residentes en la zona del euro | 1078 | 1128 | 50 | 35 | 15 | 13,6 |
| Emitidas por no residentes en la zona del euro | 173 | 180 | 7 | -5 | 12 | 7,1 |
| Activos no financieros | 262 | 267 | 5 | 3 | 2 | 5,0 |
| Otros activos | 684 | 780 | 97 | 77 | 20 | 13,6 |
| Pasivos | | | | | | |
| Participaciones en fondos de inversión | 7920 | 8183 | 263 | 173 | 89 | 9,0 |
| Préstamos y depósitos recibidos | 179 | 197 | 18 | 17 | 1 | 18,4 |
| Otros pasivos | 659 | 775 | 116 | 55 | 61 | 13,7 |
| Total | 8758 | 9155 | 397 | 245 | 151 | 9,6 |
| Fondos del mercado monetario | | | | | | |
| Activos | | | | | | |
| Depósitos y préstamos | 131 | 166 | 35 | 5 | 30 | -5,9 |
| Valores distintos de acciones | 662 | 730 | 68 | 13 | 55 | 1,0 |
| Emitidos por residentes en la zona del euro | 370 | 380 | 10 | -4 | 14 | -7,1 |
| Emitidos por no residentes en la zona del euro | 292 | 350 | 58 | 17 | 41 | 12,8 |
| Acciones y otras participaciones | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 48,0 |
| Participaciones en fondos del mercado monetario | 36 | 35 | -2 | -2 | 0 | -18,0 |
| Otros activos | 5 | 5 | 0 | 0 | 0 | -30,1 |
| Pasivos | | | | | | |
| Participaciones en fondos del mercado monetario | 822 | 919 | 97 | 13 | 84 | -1,8 |
| Préstamos y depósitos recibidos | 3 | 3 | -1 | -1 | 0 | -14,0 |
| Otros pasivos | 9 | 14 | 4 | 4 | 1 | 36,0 |
| Total | 835 | 936 | 101 | 16 | 85 | -1,4 |

Fuente: BCE.

1) Otras variaciones incluyen las revalorizaciones por variaciones del precio y del tipo de cambio, así como las reclasificaciones estadísticas.

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

Cuadro I Participaciones en fondos de inversión emitidas por los 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 realizadas en el período)

| | II 2014 | | III 2014 | | | |
|---|-------------|-------------|--------------------------|-------------|---------------------------------|--|
| | Saldo vivo | Saldo vivo | Variación del saldo vivo | Operaciones | Otras variaciones ¹⁾ | Tasa de variación interanual ²⁾ |
| Detalle por política de inversión ³⁾ | | | | | | |
| Fondos de renta fija | 2661 | 2717 | 56 | 73 | -17 | 8,2 |
| Fondos de renta variable | 2231 | 2316 | 85 | 25 | 60 | 7,7 |
| Fondos mixtos | 1999 | 2084 | 85 | 54 | 30 | 11,8 |
| Fondos inmobiliarios | 359 | 369 | 10 | 5 | 6 | 6,2 |
| Fondos de inversión libre (<i>hedge funds</i>) | 172 | 180 | 8 | 1 | 6 | 10,1 |
| Otros fondos | 499 | 518 | 19 | 15 | 4 | 9,8 |
| Detalle según el tipo de fondo ⁴⁾ | | | | | | |
| Fondos de inversión de capital variable (<i>open-end funds</i>) | 7814 | 8073 | 259 | 173 | 87 | 9,0 |
| Fondos de inversión de capital fijo (<i>closed-end funds</i>) | 106 | 110 | 3 | 1 | 3 | 8,5 |
| Total | 7920 | 8183 | 263 | 173 | 89 | 9,0 |

1) Otras variaciones incluyen las revalorizaciones por variaciones del precio y del tipo de cambio, así como las 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.

Gráfico I Participaciones en fondos de inversión emitidas por los fondos de inversión de la zona del euro distintos de los fondos del mercado monetario

(mm de euros; sin desestacionalizar, saldos vivos a fin de período; operaciones en el período; datos mensuales)

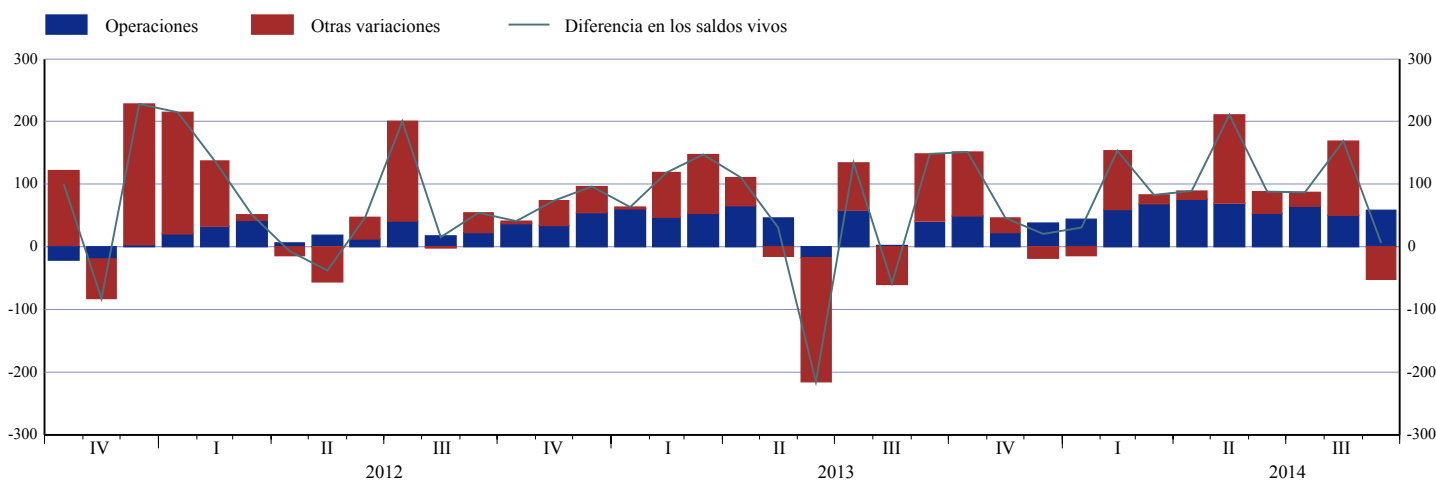


Gráfico 2 Operaciones con participaciones emitidas por los fondos de inversión de la zona del euro distintos de los fondos del mercado monetario, por política de inversión del fondo

(mm de euros; sin desestacionalizar; operaciones en el período; datos mensuales)

