

21 de mayo de 2014

NOTA DE PRENSA

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

En marzo 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 265 mm de euros por encima del nivel registrado el trimestre anterior, en diciembre de 2013. 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 7.524 mm de euros en marzo de 2014, frente a 7.259 mm de euros en diciembre de 2013. 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 833 mm de euros, desde 818 mm de euros.

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 170 mm de euros en el primer trimestre de 2014, 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 6,9% en marzo 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 -6,6%.

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

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

	2013				2014			
	I	II	III	IV	I	Ene.	Feb.	Mar.
<u>Fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario:</u>								
Saldo vivo	6.891	6.817	7.042	7.259	7.524	7.292	7.442	7.524
Operaciones	160	95	102	111	170	46	58	66
Tasa de variación interanual (%)	6,5	7,3	7,5	7,0	6,9	6,7	6,8	6,9
<u>Fondos del mercado monetario:</u>								
Saldo vivo	910	854	844	818	833	855	855	833
Operaciones	-3	-44	-8	-23	15	30	5	-20
Tasa de variación interanual (%)	-5,5	-9,6	-8,2	-8,6	-6,6	-5,0	-4,3	-6,6

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 7,4% en marzo de 2014, y el importe de las operaciones realizadas durante el primer trimestre ascendió a 105 mm de euros. En el caso de las acciones y otras participaciones, la tasa de crecimiento interanual correspondiente fue del 6%, y las operaciones realizadas en el primer trimestre se cifraron en 42 mm de euros. La tasa de crecimiento interanual de las participaciones en fondos de inversión se situó en el 9,8%, y en el primer trimestre se realizaron operaciones por valor de 20 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 5,1% en marzo de 2014, y las operaciones realizadas con participaciones emitidas por estos fondos se cifraron en 60 mm de euros en el primer trimestre de 2014. La tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por fondos de renta variable fue del 6,5%, y las operaciones realizadas con estas participaciones ascendieron a 36 mm de euros en el primer trimestre. Por lo que respecta a las participaciones emitidas por fondos mixtos, la tasa de crecimiento interanual fue del 9,5%, y las operaciones alcanzaron los 60 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 -6,2% en marzo de 2014 y durante el primer trimestre se realizaron operaciones por valor de 25 mm de euros (dentro de esta partida, las operaciones realizadas con valores emitidos por residentes en la zona del euro ascendieron a 31 mm de euros). La tasa de variación interanual

de los depósitos y préstamos fue del -11,8%, y las operaciones se cifraron en -14 mm de euros en el primer 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)

	IV 2013	I 2014					Tasa de variación interanual ²⁾		
		Saldo vivo	Variación del saldo vivo	Operaciones	Otras variaciones ¹⁾				
Fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario									
Activos									
Depósitos y préstamos	514	550	36	39	-3		13,2		
Valores distintos de acciones	3110	3280	169	105	65		7,4		
Emitidos por residentes en la zona del euro	1708	1844	136	64	72		8,0		
Emitidos por no residentes en la zona del euro	1402	1435	32	41	-8		6,7		
Acciones y otras participaciones	2370	2416	46	42	4		6,0		
Emitidas por residentes en la zona del euro	887	920	34	20	14		6,6		
Emitidas por no residentes en la zona del euro	1484	1497	13	22	-8		5,5		
Participaciones en fondos de inversión (incluidas las participaciones en fondos del mercado monetario)	1117	1178	61	20	41		9,8		
Emitidas por residentes en la zona del euro	971	1013	42	18	24		10,3		
Emitidas por no residentes en la zona del euro	147	165	19	2	17		6,6		
Activos no financieros	255	258	4	3	1		4,0		
Otros activos	571	672	101	74	27		3,0		
Pasivos									
Participaciones en fondos de inversión	7259	7524	265	170	95		6,9		
Préstamos y depósitos recibidos	170	188	18	21	-3		22,2		
Otros pasivos	509	642	133	90	43		5,8		
Total	7938	8354	417	282	134		7,2		
Fondos del mercado monetario									
Activos									
Depósitos y préstamos	152	138	-14	-14	0		-11,8		
Valores distintos de acciones	632	658	26	25	1		-6,2		
Emitidos por residentes en la zona del euro	350	382	31	31	0		-12,1		
Emitidos por no residentes en la zona del euro	282	276	-6	-6	1		3,1		
Acciones y otras participaciones	0	0	0	0	0		-5,8		
Participaciones en fondos del mercado monetario	39	40	1	1	0		-6,0		
Otros activos	7	7	0	0	0		-23,3		
Pasivos									
Participaciones en fondos del mercado monetario	818	833	16	15	1		-6,6		
Préstamos y depósitos recibidos	2	2	0	0	0		-60,9		
Otros pasivos	11	8	-3	-3	0		-43,8		
Total	830	843	13	12	1		-7,5		

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 y otras variaciones durante el período)

	IV 2013	I 2014					Tasa de variación interanual ²⁾
		Saldo vivo	Variación del saldo vivo	Operaciones	Otras variaciones ¹⁾		
Detalle según la política de inversión³⁾							
Fondos de renta fija	2469	2559	90	60	30	5,1	
Fondos de renta variable	2043	2093	49	36	13	6,5	
Fondos mixtos	1806	1891	86	60	25	9,5	
Fondos inmobiliarios	342	349	7	4	3	6,4	
Fondos de inversión libre (<i>hedge funds</i>)	155	162	7	5	2	11,4	
Otros fondos	444	470	26	5	21	7,7	
Detalle según el tipo de fondo⁴⁾							
Fondos de inversión de capital variable (<i>open-end funds</i>)	7164	7418	254	168	86	6,9	
Fondos de inversión de capital fijo (<i>closed-end funds</i>)	95	106	11	2	10	13,2	
Total	7259	7524	265	170	95	6,9	

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)

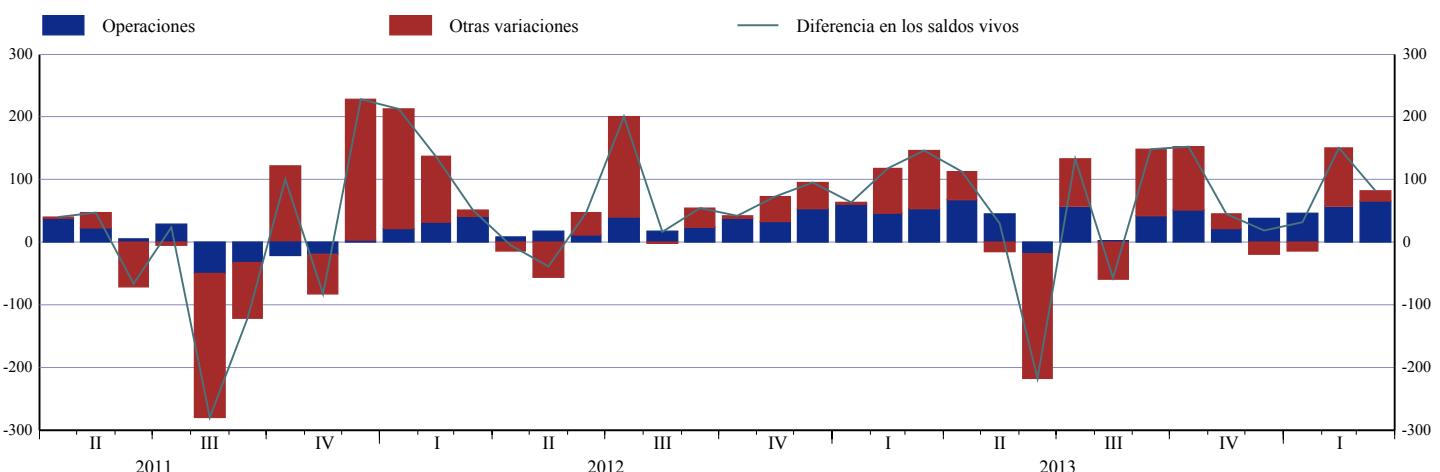


Gráfico 2 Operaciones con participaciones emitidas por los fondos de inversión de la zona del euro distintos de los fondos del mercado monetario, por política de inversión del fondo

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

