



BANCO CENTRAL EUROPEO

EUROSISTEMA

NOTA DE PRENSA

18 de noviembre de 2015

Estadísticas de fondos de inversión de la zona del euro: tercer trimestre de 2015

- En el tercer trimestre de 2015, el saldo vivo de las participaciones emitidas por los fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario se situó en 8.933 mm de euros, es decir, 411 mm de euros por debajo del nivel registrado en el segundo trimestre de 2015.
- Los fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario redujeron sus tenencias de valores representativos de deuda emitidos por el resto del mundo y de renta variable emitida por el resto del mundo. Al mismo tiempo, aumentaron las tenencias de valores representativos de deuda emitidos por residentes en la zona del euro.
- Los fondos mixtos registraron una entrada de 66 mm de euros en el tercer trimestre de 2015, mientras que los fondos de renta fija recibieron una entrada de 7 mm de euros.
- El saldo vivo de las participaciones emitidas por los fondos del mercado monetario se situó en 1,019 mm de euros, 50 mm de euros por encima del nivel registrado en el segundo trimestre de 2015.

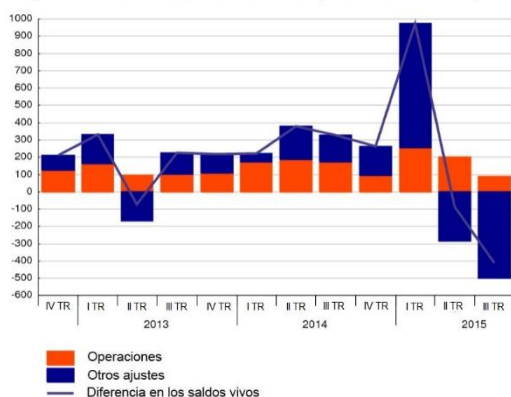
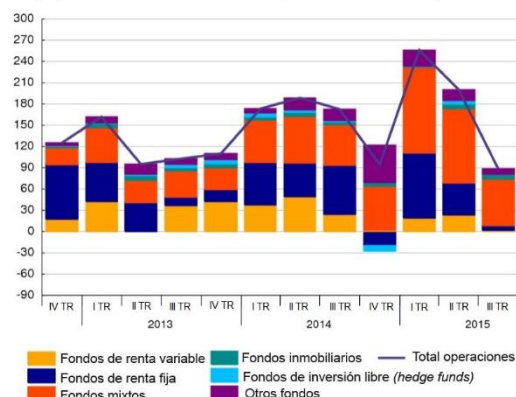
En el tercer trimestre de 2015, el saldo vivo de las participaciones emitidas por los fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario se situó 411 mm de euros por debajo del nivel registrado en el segundo trimestre de 2015. Esta evolución se explica por el valor negativo 470 mm de euros registrado como variación de precios, que sobrepasó el importe positivo de 88 mm de euros registrado como emisión de participaciones. La tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por los fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario, calculada sobre la base de las operaciones, fue del 7,4% en el tercer trimestre de 2015.

Banco Central Europeo Dirección General de Comunicación
División de Relaciones con los Medios de Comunicación Globales, Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania
Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: media@ecb.europa.eu, sitio web: www.ecb.europa.eu

Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.

Traducción al español: Banco de España.

Participaciones emitidas por fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario

Gráfico 1: Participaciones emitidas por los fondos de inversión
(variaciones trimestrales en mm de euros; sin desestacionalizar)**Gráfico 2: Operaciones por tipo de fondos de inversión**
(flujos trimestrales en mm de euros; sin desestacionalizar)

Por lo que respecta a los **activos de los fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario**, la tasa de crecimiento interanual de los valores representativos de deuda se situó en el 6,9% en el tercer trimestre de 2015, y el importe de las operaciones realizadas durante este período ascendió a 50 mm de euros. En el caso de los valores de renta variable, la tasa de crecimiento interanual correspondiente fue del 1,7%, y las operaciones realizadas en el tercer trimestre de 2015 se cifraron en 18 mm de euros. En cuanto a las tenencias de participaciones en fondos de inversión, la tasa de crecimiento interanual se situó en el 12,8% y las operaciones en el tercer trimestre de 2015 ascendieron a 1 mm de euros.

En cuanto al **tipo de fondo de inversión**, la tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por fondos de renta fija fue del 4,5% en el tercer trimestre de 2015, y las operaciones realizadas con participaciones emitidas por estos fondos ascendieron a 7 mm de euros en el mismo período. En el caso de los fondos de renta variable, la tasa de crecimiento interanual correspondiente fue del 1,7% y las operaciones ascendieron a 2 mm de euros en el tercer trimestre de 2015. En cuanto a los fondos mixtos, las cifras correspondientes fueron el 16,3% y 66 mm de euros.

En cuanto al detalle de las **tenencias por sector emisor**, la tasa de crecimiento interanual de los valores representativos de deuda emitidos por las Administraciones Públicas se situó en el 4,2% en el tercer trimestre de 2015, lo que equivalió a una compra neta de 7,4 mm de euros de este tipo de valores en el mismo período. En el caso de los valores representativos de deuda emitidos por las sociedades no financieras, la tasa de crecimiento interanual fue del

Banco Central Europeo Dirección General de Comunicación
División de Relaciones con los Medios de Comunicación Globales, Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania
Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: media@ecb.europa.eu, sitio web: www.ecb.europa.eu

Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.

Traducción al español: Banco de España.

4,6% en el tercer trimestre de 2015, lo que equivalió a una compra neta de 0.8 mm de euros de este tipo de valores en el mismo período. En lo que respecta a los valores representativos de deuda emitidos por el resto del mundo, las cifras correspondientes fueron el 13,8% y 46,7 mm de euros.

Compras netas de valores representativos de deuda y de valores de renta variable por parte de los fondos de inversión, por sector emisor

Gráfico 3: Valores representativos de deuda
(flujos trimestrales en mm de euros; sin desestacionalizar)

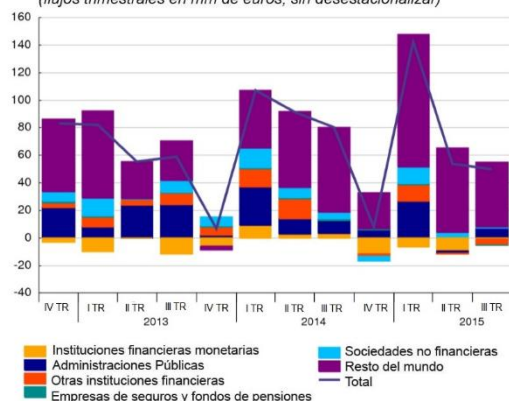
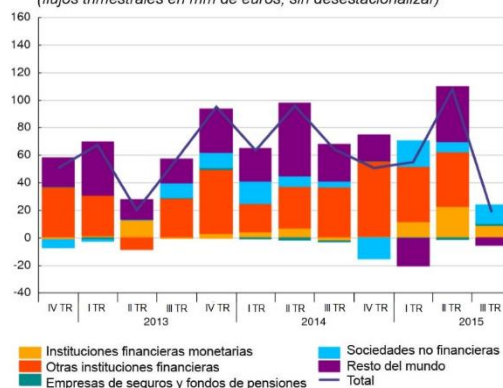


Gráfico 4: Valores de renta variable
(flujos trimestrales en mm de euros; sin desestacionalizar)



El saldo vivo de las participaciones emitidas por **fondos del mercado monetario** se situó 50 mm de euros por encima del nivel registrado en el segundo trimestre de 2015. Esta evolución se explica por los 21 mm de euros registrados como variaciones de precios y por los 28 mm de euros de emisiones netas de participaciones. La tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por fondos del mercado monetario, calculada sobre la base de las operaciones, fue del 3,2% en el tercer trimestre de 2015.

Por lo que respecta a los **activos de los fondos del mercado monetario**, la tasa de crecimiento interanual de las tenencias de valores representativos de deuda se situó en el 4,5% en el tercer trimestre de 2015, y las operaciones ascendieron a 23 mm de euros, de los cuales 22 mm de euros correspondieron a valores de este tipo emitidos por residentes en la zona del euro. En el caso de los depósitos y préstamos, la tasa de crecimiento interanual fue del -4,3% y las operaciones durante el tercer trimestre de 2015 se cifraron en 1 mm de euros.

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

Banco Central Europeo Dirección General de Comunicación
División de Relaciones con los Medios de Comunicación Globales, Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania
Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: media@ecb.europa.eu, sitio web: www.ecb.europa.eu

Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.

Traducción al español: Banco de España.

Notas:

- La transmisión de la información para toda el área Euro está sometida al Reglamento BCE/2013/38, de 18 de octubre de 2013, relativo a las estadísticas sobre activos y pasivos de fondos de inversión, y tiene en cuenta también otros cambios introducidos en el sistema y en las prácticas de transmisión de información estadística de varios países de la zona del euro que comienzan en el período de referencia de . diciembre de 2014.
- Los fondos del mercado monetario se presentan por separado en esta nota de prensa, dado que en el marco estadístico europeo se clasifican en el sector de instituciones financieras monetarias. Los datos sobre los fondos del mercado monetario se recopilan de conformidad con el Reglamento BCE/2013/33, relativo al balance del sector de instituciones financieras monetarias.
- Pueden consultarse otros cuadros predefinidos, datos estadísticos, incluidos los datos de periodicidad mensual, y notas metodológicas, así como el calendario de publicación previsto, en los apartados [Investment fund statistics](#) y [The balance sheets of monetary financial institutions](#), de la sección «Statistics» del sitio web del BCE.

Cuadro 1 Activos y pasivos de los fondos de inversión de la zona del euro

(mm de euros y tasas de variación interanual; datos sin desestacionalizar; saldos vivos a fin de período; operaciones y otras variaciones durante el período)

	II TR 2015	III TR 2015				
	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	641	619	-22	-6	-16	4,1
Valores representativos de deuda	3866	3831	-35	50	-85	6,9
Emitidos por residentes en la zona del euro	1982	1989	8	3	5	1,6
Emitidos por no residentes en la zona del euro	1884	1841	-43	47	-89	13,8
Acciones y otras participaciones	3107	2823	-284	18	-302	1,7
Emitidas por residentes en la zona del euro	1076	1019	-58	20	-78	3,5
Emitidas por no residentes en la zona del euro	2030	1804	-226	-3	-224	0,9
Participaciones en fondos de inversión (incl. participaciones en fondos del mercado monetario)	1599	1535	-64	1	-65	12,8
Emitidas por residentes en la zona del euro	1366	1311	-55	3	-58	13,9
Emitidas por no residentes en la zona del euro	233	224	-9	-2	-6	6,4
Activos no financieros	273	279	5	5	0	2,6
Otros activos	917	930	12	-92	104	-22,5
Pasivos						
Participaciones en fondos de inversión	9344	8933	-411	88	-499	7,4
Préstamos y depósitos recibidos	212	214	2	8	-6	1,8
Otros pasivos	847	869	22	-121	143	-35,5
Total	10403	10016	-387	-25	-363	3,0
Fondos del mercado monetario						
Activos						
Depósitos y préstamos	177	182	5	1	4	-4,3
Valores representativos de deuda	768	809	41	23	18	4,5
Emitidos por residentes en la zona del euro	378	403	25	22	3	-0,7
Emitidos por no residentes en la zona del euro	390	406	15	1	14	10,0
Valores de renta variable	0	1	0	0	0	47,2
Participaciones en fondos del mercado monetario	34	37	3	3	0	4,1
Otros activos	8	9	1	1	0	77,3
Pasivos						
Participaciones en fondos del mercado monetario	970	1019	50	28	21	3,2
Préstamos y depósitos recibidos	3	4	1	1	0	56,4
Otros pasivos	13	13	0	-1	0	-6,2
Total	987	1037	50	29	21	3,2

Fuente: BCE.

1) Otras variaciones incluyen las revalorizaciones por variaciones de los precios y de los tipos de cambio, así como las reclasificaciones estadísticas.

2) Las tasas de variación interanual se calculan a partir de las operaciones, es decir, de un índice de saldos nominales que se obtiene (partiendo de un período base) dividiendo las operaciones por los saldos vivos al inicio del período de referencia. Pueden consultarse más detalles en las notas técnicas a las secciones 2.1 a 2.6 del Boletín Estadístico (disponible en el Statistical Data Warehouse del sitio web del BCE).