

NOTA DE PRENSA

19 de febrero de 2015

Estadísticas de fondos de inversión de la zona del euro Diciembre 2014

En diciembre 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 248 mm de euros por encima del nivel registrado el trimestre anterior, en septiembre de 2014. Este aumento se debió casi igualmente al incremento del valor de las participaciones y a las emisiones netas 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 hasta situarse en 8.438 mm de euros en diciembre de 2014, frente a 8.190 mm de euros en septiembre de 2014. En ese mismo período, el saldo vivo de las participaciones emitidas por los fondos del mercado monetario de la zona del euro disminuyó hasta la cifra de 917 mm de euros en diciembre de 2014, desde 920 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 96 mm de euros en el cuarto trimestre de 2014, mientras que las operaciones con participaciones emitidas por los fondos del mercado monetario ascendieron a -10 mm de euros.

¹ Las operaciones con participaciones 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.

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 8,7% en diciembre 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 -0,1%.

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					IV		
	IV	I	II	III	IV	Oct.	Nov.	Dic.		
<u>Fondos de inversión distintos de fondos del mercado monetario:</u>										
Saldo vivo	7.264	7.532	7.920	8.190	8.438	8.242	8.368	8.438		
Operaciones	110	173	199	179	96	46	23	27		
Tasa de crecimiento interanual (%)	7,0	7,0	8,3	9,1	8,7	8,9	8,9	8,7		
<u>Fondos del mercado monetario:</u>										
Saldo vivo	818	833	822	920	917	943	935	917		
Operaciones	-23	15	-19	13	-10	22	-6	-26		
Tasa de crecimiento interanual (%)	-8,6	-6,6	-4,1	-1,7	-0,1	1,7	1,4	-0,1		

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 representativos de deuda fue del 9,2% en diciembre de 2014, y el importe de las operaciones realizadas durante el cuarto trimestre ascendió a 8 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 cuarto trimestre se cifraron en 5 mm de euros. La tasa de crecimiento interanual de las participaciones en fondos de inversión se situó en el 13%, y en el cuarto trimestre se realizaron operaciones por valor de 66 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 6,6% en diciembre de 2014, y las

Banco Central Europeo Dirección General de Comunicaciones y Servicios Lingüísticos
División de Relaciones con los Medios de Comunicación Globales, Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main,
Alemania
Tel.: +49 69 1344 7455, e-mail: 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.

operaciones realizadas con participaciones emitidas por estos fondos se cifraron en -20 mm de euros en el cuarto trimestre de 2014. La tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por fondos de renta variable fue del 5,3%, y las operaciones realizadas con estas participaciones ascendieron a -1 mm de euros en el cuarto trimestre. Por lo que respecta a las participaciones emitidas por fondos mixtos, la tasa de crecimiento interanual fue del 13,6%, y las operaciones se cifraron en 66 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 representativos de deuda fue del 5,5% en diciembre de 2014 y durante el cuarto trimestre se realizaron operaciones por valor de -1 mm de euros (dentro de esta partida, las operaciones realizadas con valores emitidos por residentes en la zona del euro ascendieron a -25 mm de euros). La tasa de variación interanual de los depósitos y préstamos fue del -11,9%, y las operaciones alcanzaron un total de -1 mm de euros en el cuarto trimestre.

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

Notas:

- *La presentación de información para la zona del euro en su conjunto conforme al Reglamento BCE/2013/38, de 18 de octubre de 2013, relativo a las estadísticas sobre activos y pasivos de fondos de inversión, junto con otros cambios introducidos en el sistema y en las prácticas de presentación de información estadística en varios países de la zona del euro, se inició a partir del período de referencia correspondiente a diciembre de 2014. Este Reglamento aplica el Sistema Europeo de Cuentas (SEC 2010) a las estadísticas de fondos de inversión. Estas modificaciones pueden implicar revisiones de los datos preliminares en notas de prensa posteriores.*
- *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.*

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)

	III 2014	IV 2014					
		Saldo vivo	Saldo vivo	Variación del saldo vivo	Operaciones	Otras variaciones ¹⁾	
Fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario							
Activos							
Depósitos y préstamos	597	583	-14	-14	0	8,7	
Valores representativos de deuda	3542	3583	41	8	32	9,2	
Emitidos por residentes en la zona del euro	1955	1957	1	-8	9	6,3	
Emitidos por no residentes en la zona del euro	1587	1626	39	25	14	13,8	
Acciones y otras participaciones	2668	2722	53	5	48	6,0	
Emitidas por residentes en la zona del euro	930	923	-8	-6	-1	3,5	
Emitidas por no residentes en la zona del euro	1738	1810	72	36	36	9,1	
Participaciones en fondos de inversión (incluidas las participaciones en fondos del mercado monetario)	1309	1418	109	66	43	13,0	
Emitidas por residentes en la zona del euro	1127	1209	82	58	24	14,2	
Emitidas por no residentes en la zona del euro	183	210	27	8	19	5,9	
Activos no financieros	267	267	0	0	0	3,6	
Otros activos	763	976	213	89	124	33,6	
Pasivos							
Participaciones en fondos de inversión	8190	8438	248	96	152	8,7	
Préstamos y depósitos recibidos	198	189	-9	-5	-4	15,1	
Otros pasivos	758	921	163	58	105	30,9	
Total	9147	9549	402	155	248	10,4	
Fondos del mercado monetario							
Activos							
Depósitos y préstamos	166	178	12	-1	13	-11,9	
Valores representativos de deuda	730	723	-7	-1	-6	5,5	
Emitidos por residentes en la zona del euro	380	346	-34	-25	-9	-3,1	
Emitidos por no residentes en la zona del euro	350	378	27	24	3	15,4	
Acciones y otras participaciones	1	0	0	0	0	-2,6	
Participaciones en fondos del mercado monetario	35	31	-4	-4	1	-22,1	
Otros activos	5	10	5	5	0	37,1	
Pasivos							
Participaciones en fondos del mercado monetario	920	917	-3	-10	8	-0,1	
Préstamos y depósitos recibidos	3	2	0	0	0	38,6	
Otros pasivos	14	23	9	9	0	90,9	
Total	936	942	6	-2	8	1,2	

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.

7 i UXfc = 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 periodo; operaciones realizadas en el periodo)

	III 2014		IV 2014				
	Saldo vivo	Saldo vivo	Variación del saldo vivo	Operaciones	Otras variaciones ¹⁾	Tasa de variación interanual ²⁾	
Detalle por política de inversión³⁾							
Fondos de renta fija	2717	2708	-9	-20	12	6,6	
Fondos de renta variable	2317	2408	91	-1	92	5,3	
Fondos mixtos	2085	2178	93	66	27	13,6	
Fondos inmobiliarios	369	382	13	5	8	5,6	
Fondos de inversión libre (<i>hedge funds</i>)	180	188	9	-4	12	4,2	
Otros fondos	523	574	51	50	1	19,2	
Detalle según el tipo de fondo⁴⁾							
Fondos de inversión de capital variable (<i>open-end funds</i>)	8077	8279	202	93	110	8,7	
Fondos de inversión de capital fijo (<i>closed-end funds</i>)	113	159	46	4	42	9,3	
Total	8190	8438	248	96	152	8,7	

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/2014/15. 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 1 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 periodo; operaciones en el periodo; datos mensuales)

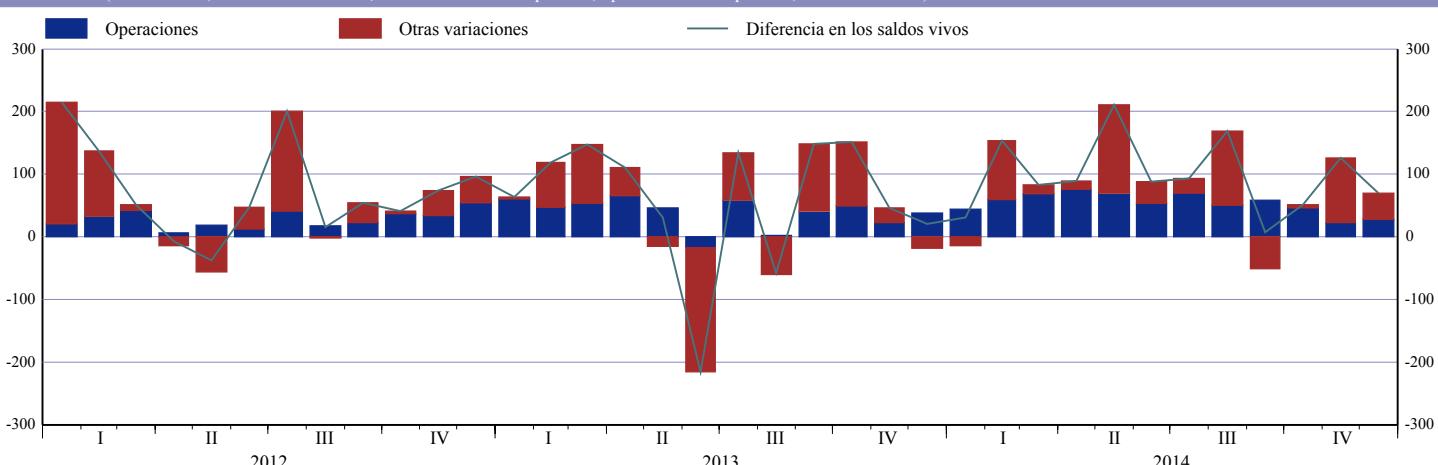


Gráfico 2 Operaciones con participaciones emitidas por los fondos de inversión de la zona del euro distintos de los fondos del mercado monetario, por política de inversión del fondo

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

