

# NOTA DE PRENSA

19 de marzo de 2015

## Estadísticas de fondos de inversión de la zona del euro Enero 2015

*En enero de 2015, 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 390 mm de euros por encima del nivel registrado en diciembre de 2014. Este aumento se debió principalmente al incremento del valor de las 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 8.832 mm de euros en enero de 2015, frente a 8.441 mm de euros en diciembre 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 972 mm de euros, desde 919 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 35 mm de euros en enero de 2015, mientras que las operaciones con participaciones emitidas por los fondos del mercado monetario ascendieron a 28 mm de euros.

---

<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.

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 8,4% en enero de 2015, 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 -0,2%.

### Participaciones emitidas

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

|   | 2014  |       |       | 2015  |
|---|-------|-------|-------|-------|
|   | Oct.  | Nov.  | Dic.  | Ene.  |
| <u>Fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario:</u> |       |       |       |       |
| Saldo vivo  | 8.239 | 8.363 | 8.441 | 8.832 |
| Operaciones   | 42    | 21    | 33    | 35    |
| Tasa de variación interanual (%)  | 8,8   | 8,8   | 8,6   | 8,4   |
| <u>Fondos del mercado monetario:</u>                                      |       |       |       |       |
| Saldo vivo  | 943   | 935   | 919   | 972   |
| Operaciones   | 22    | -6    | -26   | 28    |
| Tasa de variación interanual (%)  | 1,6   | 1,4   | 0,4   | -0,2  |

Fuente: BCE.

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 6,9% en enero de 2015, y las operaciones realizadas con participaciones emitidas por estos fondos se cifraron en 16 mm de euros en el mismo mes. La tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por fondos de renta variable fue del 4,7%, y las operaciones realizadas con estas participaciones ascendieron a 3 mm de euros en enero de 2015. Por lo que respecta a las participaciones emitidas por fondos mixtos, la tasa de crecimiento interanual fue del 13,9%, y las operaciones se cifraron en 29 mm de euros.

**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 2010 (SEC 2010) a las estadísticas de fondos de inversión.*
- *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.*

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

## 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)

|   | DICIEMBRE 2014 |             |  | ENERO 2015  |             |  |
|---|----------------|-------------|--|-------------|-------------|--|
|   | Saldo vivo     | Operaciones | Tasa de variación interanual <sup>1)</sup> | Saldo vivo  | Operaciones | Tasa de variación interanual <sup>1)</sup> |
| <b>Detalle por política de inversión <sup>2)</sup></b>            |                |             |  |             |             |  |
| Fondos de renta fija  | 2709           | -45         | 6,6  | 2816        | 16          | 6,9  |
| Fondos de renta variable  | 2408           | 0           | 5,3  | 2567        | 3           | 4,7  |
| Fondos mixtos   | 2181           | 32          | 13,6                                       | 2281        | 29          | 13,9                                       |
| Fondos inmobiliarios  | 382            | 5           | 5,8  | 383         | -8          | 3,0  |
| Fondos de inversión libre ( <i>hedge funds</i> )                  | 188            | -6          | 4,2  | 196         | -3          | 2,3  |
| Otros fondos  | 573            | 47          | 18,6                                       | 588         | -2          | 17,0                                       |
| <b>Detalle por tipo de fondo <sup>3)</sup></b>                    |                |             |  |             |             |  |
| Fondos de inversión de capital variable ( <i>open-end funds</i> ) | 8280           | 27          | 8,6  | 8671        | 43          | 8,5  |
| Fondos de inversión de capital fijo ( <i>closed-end funds</i> )   | 161            | 6           | 7,8  | 161         | -8          | 0,9  |
| <b>Total</b>  | <b>8441</b>    | <b>33</b>   | <b>8,6</b>                                 | <b>8832</b> | <b>35</b>   | <b>8,4</b>                                 |

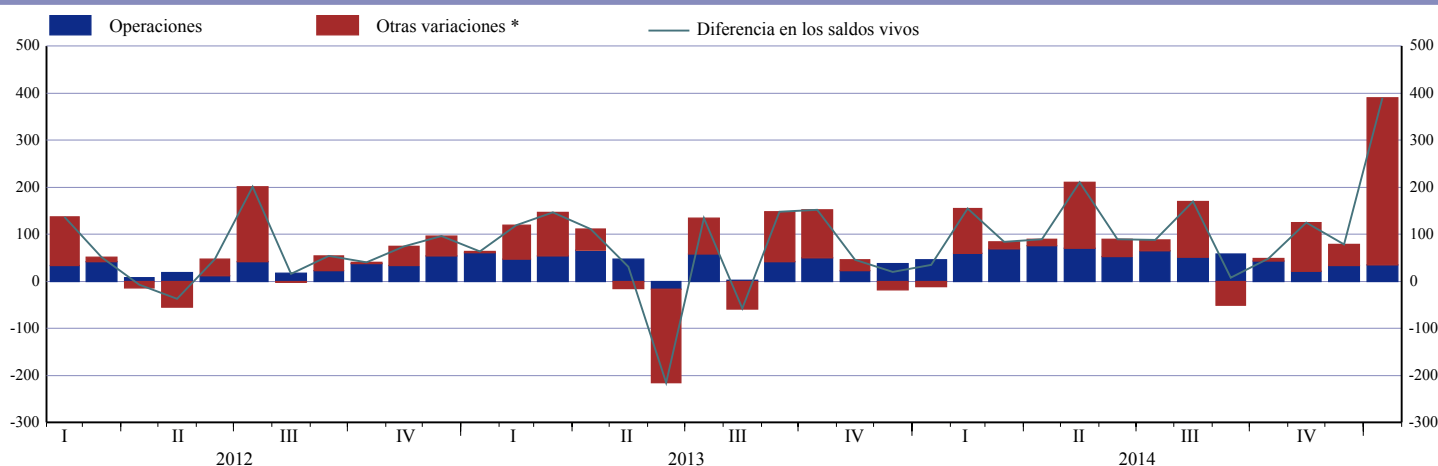
1) Las tasas de variación interanual se calculan sobre la base de las operaciones.

2) 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».

3) 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)



\*) Otras variaciones incluyen las revalorizaciones por variaciones de precios y del tipo de cambio, así como las reclasificaciones estadísticas.

## 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)

