

NOTA DE PRENSA

22 de mayo de 2015

Estadísticas de fondos de inversión de la zona del euro Marzo 2015

En marzo 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 971 mm de euros por encima del nivel registrado el trimestre anterior, 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 9.421 mm de euros en marzo de 2015, frente a 8.450 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 1.012 mm de euros, desde 917 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 256 mm de euros en el primer trimestre de 2015, mientras que las operaciones con participaciones emitidas por los fondos del mercado monetario ascendieron a 48 mm de euros.

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.

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 marzo 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 2,4%.

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)

	2014				2015			
	I	II	III	IV	I	Ene.	Feb.	Mar.
<u>Fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario:</u>								
Saldo vivo	7.487	7.864	8.191	8.450	9.421	8.863	9.076	9.421
Operaciones	174	188	172	95	256	69	91	96
Tasa de variación interanual (%)	7,0	8,2	8,9	8,5	9,0	8,7	8,9	9,0
<u>Fondos del mercado monetario:</u>								
Saldo vivo	903	883	920	917	1.012	972	1.001	1.012
Operaciones	84	-28	13	-9	48	28	20	0
Tasa de variación interanual (%)	1,2	2,9	5,4	7,3	2,4	-0,2	1,3	2,4

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 9,5% en marzo de 2015, y el importe de las operaciones realizadas durante el primer trimestre ascendió a 141 mm de euros. En el caso de las acciones y otras participaciones, la tasa de crecimiento interanual correspondiente fue del 3,4%, y las operaciones realizadas en el primer trimestre se cifraron en 5 mm de euros. La tasa de crecimiento interanual de las participaciones en fondos de inversión se situó en el 13,6%, y en el primer trimestre se realizaron operaciones por valor de 49 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 7,2% en marzo de 2015, y las operaciones realizadas con participaciones emitidas por estos fondos se cifraron en 91 mm de euros en el primer trimestre de 2015. La tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por fondos de renta variable fue del 4,2%, y las operaciones realizadas con estas participaciones ascendieron a 20 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 15,6%, y las operaciones se cifraron en 121 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 5,6% en marzo de 2015 y durante el primer trimestre se realizaron operaciones por valor de 37 mm de euros (dentro de esta partida, las operaciones con valores emitidos por residentes en la zona del euro ascendieron a 36 mm de euros). La tasa de variación interanual de los depósitos y préstamos fue del 0%, y las operaciones se cifraron en 6 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:

- 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.

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.

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 periodo; operaciones y otras variaciones durante el periodo)

	IV 2014	I 2015					Tasa de variación interanual ²⁾		
		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	584	667	83	70	13		13,7		
Valores representativos de deuda	3611	3953	342	141	201		9,5		
Emitidos por residentes en la zona del euro	1959	2072	112	44	68		4,8		
Emitidos por no residentes en la zona del euro	1652	1881	229	94	135		16,3		
Acciones y otras participaciones	2741	3172	431	5	426		3,4		
Emitidas por residentes en la zona del euro	928	1110	182	21	161		2,1		
Emitidas por no residentes en la zona del euro	1811	2062	251	-19	270		4,8		
Participaciones en fondos de inversión (incluidas las participaciones en fondos del mercado monetario)	1398	1552	155	49	106		13,6		
Emitidas por residentes en la zona del euro	1196	1332	136	49	87		15,6		
Emitidas por no residentes en la zona del euro	202	221	19	0	19		1,8		
Activos no financieros	267	270	3	1	1		2,8		
Otros activos	901	923	22	-29	51		-13,0		
Pasivos									
Participaciones en fondos de inversión	8450	9421	971	256	714		9,0		
Préstamos y depósitos recibidos	203	235	32	25	6		20,5		
Otros pasivos	848	882	34	-43	77		-22,7		
Total	9502	10537	1035	237	799		6,3		
Fondos del mercado monetario									
Activos									
Depósitos y préstamos	178	192	14	6	8		0,0		
Valores representativos de deuda	723	798	75	37	38		5,6		
Emitidos por residentes en la zona del euro	364	408	45	36	9		-1,7		
Emitidos por no residentes en la zona del euro	360	390	30	1	29		14,3		
Acciones y otras participaciones	0	1	0	0	0		46,3		
Participaciones en fondos del mercado monetario	31	34	3	3	0		-16,2		
Otros activos	6	7	1	1	0		-5,5		
Pasivos									
Participaciones en fondos del mercado monetario	917	1012	95	48	47		2,4		
Préstamos y depósitos recibidos	2	4	1	1	0		93,0		
Otros pasivos	20	17	-3	-3	0		108,1		
Total	939	1032	93	46	47		3,5		

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 2 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 y otras variaciones durante el periodo)

	IV 2014	I 2015					Tasa de variación interanual ^[2]
		Saldo vivo	Saldo vivo	Variación del saldo vivo	Operaciones	Otras variaciones ¹⁾	
Detalle según la política de inversión³⁾							
Fondos de renta fija	2719	2959	239	91	149	7,2	
Fondos de renta variable	2407	2780	374	20	354	4,2	
Fondos mixtos	2176	2445	269	121	149	15,6	
Fondos inmobiliarios	385	399	14	0	13	4,7	
Fondos de inversión libre (<i>hedge funds</i>)	189	214	24	4	21	-0,3	
Otros fondos	574	624	50	21	29	21,6	
Detalle según el tipo de fondo⁴⁾							
Fondos de inversión de capital variable (<i>open-end funds</i>)	8283	9245	962	258	705	9,1	
Fondos de inversión de capital fijo (<i>closed-end funds</i>)	168	176	8	-1	9	5,2	
Total	8450	9421	971	256	714	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/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)

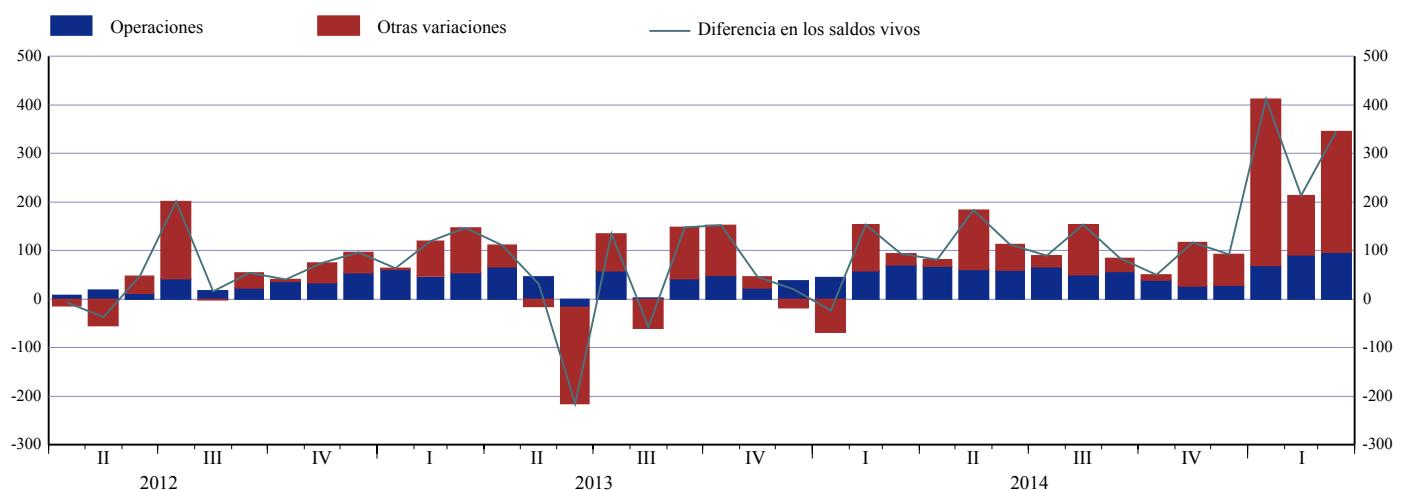


Gráfico 2 Operaciones con participaciones emitidas por los fondos de inversión de la zona del euro distintos de los fondos del mercado monetario, por política de inversión del fondo

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

