



BANCO CENTRAL EUROPEO

EUROSISTEMA

# NOTA DE PRENSA

22 de junio de 2015

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

*En abril 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 18 mm de euros por encima del nivel registrado en marzo de 2015. Este aumento se debió a las emisiones netas, que se vieron contrarrestadas en parte por caídas en el 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 9.439 mm de euros en abril de 2015, frente a 9.421 mm de euros en marzo de 2015. 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 1.016 mm de euros, desde 1.014 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 65 mm de euros en abril de 2015, mientras que las operaciones con participaciones emitidas por los fondos del mercado monetario ascendieron a 14 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 8,8% en abril de 2015, mientras que la tasa de crecimiento

---

<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.

interanual de las participaciones emitidas por los fondos del mercado monetario de la zona del euro se situó en el 3,2%.

### 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)

	2015			
	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.
<u>Fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario:</u>				
Saldo vivo	8.863	9.088	9.421	9.439
Operaciones	69	94	93	65
Tasa de variación interanual (%)	8,7	9,0	9,0	8,8
<u>Fondos del mercado monetario:</u>				
Saldo vivo	972	1.000	1.014	1.016
Operaciones	28	20	2	14
Tasa de variación interanual (%)	1,1	2,4	2,6	3,2

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 7,7% en abril de 2015, y las operaciones realizadas con participaciones emitidas por estos fondos se cifraron en 29 mm de euros en abril de 2015. La tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por fondos de renta variable fue del 3%, y las operaciones realizadas con estas participaciones ascendieron a -6 mm de euros en abril de 2015. Por lo que respecta a las participaciones emitidas por fondos mixtos, la tasa de crecimiento interanual fue del 15,8%, y las operaciones se cifraron en 33 mm de euros.

#### 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.

**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](mailto:media@ecb.europa.eu), sitio web: [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)

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

Traducción al español: Banco de España.

- 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 Miltényi-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)

	MARZO 2015			ABRIL 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	2959	32	7,3	2951	29	7,7
Fondos de renta variable	2780	6	4,2	2759	-6	3,0
Fondos mixtos	2445	49	15,6	2488	33	15,8
Fondos inmobiliarios	399	-2	4,7	398	2	4,5
Fondos de inversión libre ( <i>hedge funds</i> )	214	4	-0,5	211	0	-0,5
Otros fondos	624	4	21,6	632	8	20,8
<b>Detalle por tipo de fondo<sup>3)</sup></b>						
Fondos de inversión de capital variable ( <i>open-end funds</i> )	9245	94	9,1	9263	66	8,9
Fondos de inversión de capital fijo ( <i>closed-end funds</i> )	176	0	5,2	176	0	4,4
<b>Total</b>	<b>9421</b>	<b>93</b>	<b>9,0</b>	<b>9439</b>	<b>65</b>	<b>8,8</b>

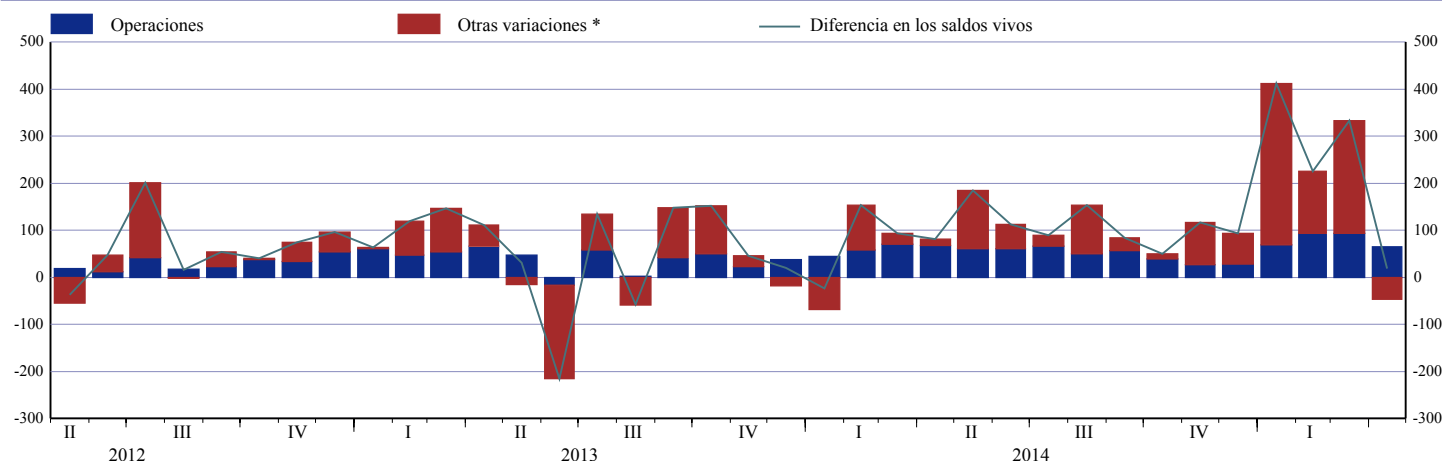
1) Las tasas de variación interanual se calculan sobre la base de las operaciones.

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

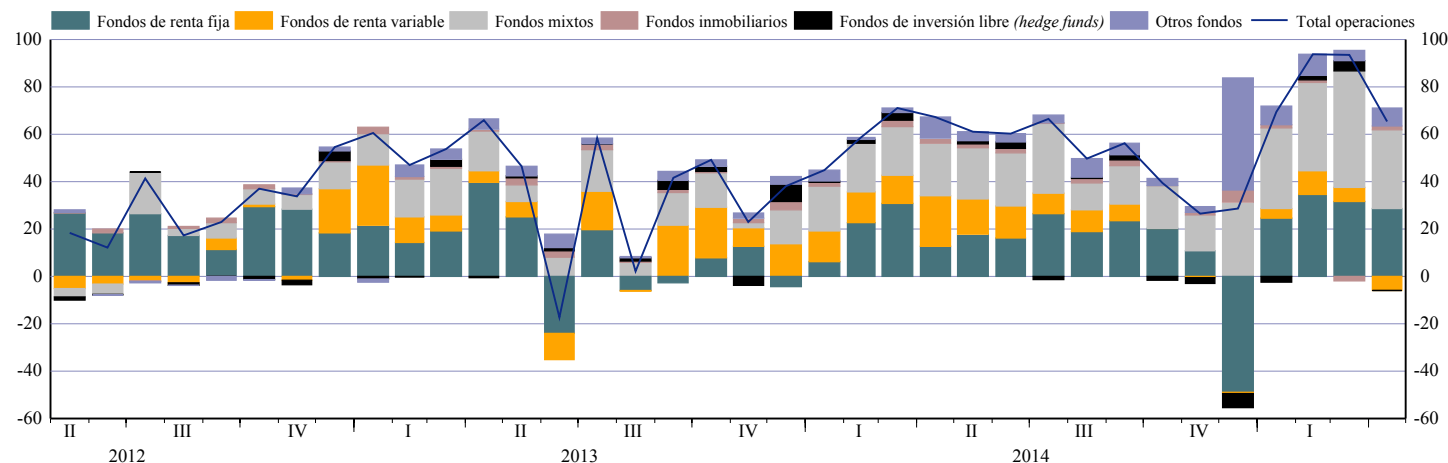
(mm de euros; sin desestacionalizar, saldos vivos a fin de período; operaciones en el período; datos mensuales)



\*) 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)



Fuente: BCE.