



BANCO CENTRAL EUROPEO

EUROSISTEMA

NOTA DE PRENSA

18 de agosto de 2015

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

- En el segundo 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 9.336 mm de euros, es decir, 92 mm de euros por debajo del nivel registrado en el primer trimestre de 2015.
- Los fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario incrementaron sus tenencias de valores representativos de deuda emitidos por el resto del mundo y redujeron las tenencias de renta variable emitida por el resto del mundo. Al mismo tiempo, disminuyeron las tenencias de valores representativos de deuda emitidos por residentes en la zona del euro.
- Los fondos mixtos registraron una entrada de 101 mm de euros en el segundo trimestre de 2015, mientras que los fondos de renta fija recibieron una entrada de 46 mm de euros.
- El saldo vivo de las participaciones emitidas por fondos de inversión del mercado monetario se situó en 968 mm de euros, 44 mm de euros por debajo del nivel registrado en el primer trimestre de 2015.

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

Gráfico 1: Participaciones en fondos de inversión emitidas
(variaciones trimestrales en mm de euros; sin desestacionalizar)

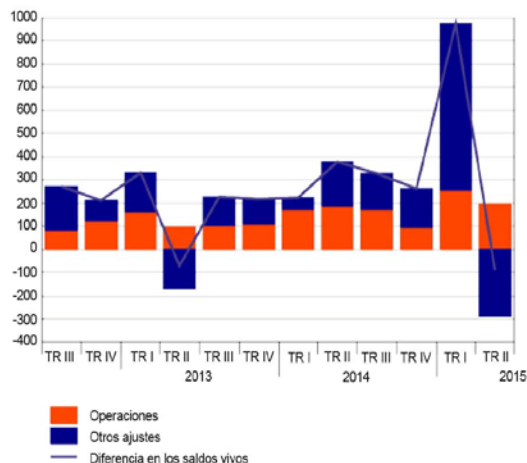
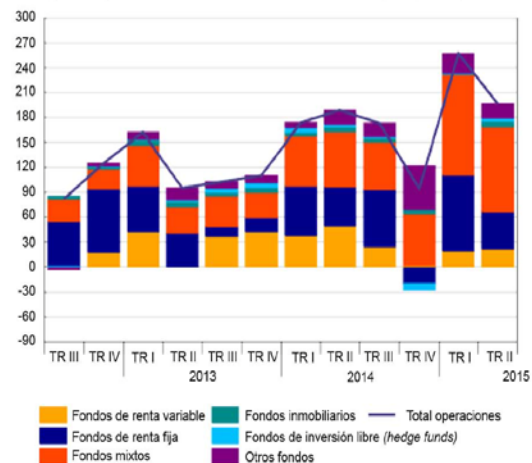


Gráfico 2: Operaciones por tipo de fondo de inversión
(flujos trimestrales en mm de euros; sin desestacionalizar)



En el segundo trimestre 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 92 mm de euros por debajo del nivel registrado en el primer trimestre de 2015. Esta evolución tuvo su origen en un descenso de 288 mm de euros en las variaciones de los precios y en un aumento de 196 mm de euros en la emisión neta de participaciones. La tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario, calculada sobre la base de las operaciones, fue del 8,6% en el segundo trimestre de 2015.

Dentro de 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 7,9% en el segundo trimestre de 2015, ascendiendo las operaciones a 50 mm de euros durante este período. En el caso de los valores de renta variable, la tasa de crecimiento interanual correspondiente fue del 2,3% y las operaciones ascendieron a 40 mm de euros en el segundo trimestre de 2015. En cuanto a las tenencias de participaciones en fondos de inversión, la tasa de crecimiento interanual se situó en el 15,6% y las operaciones en el segundo trimestre de 2015 ascendieron a 66 mm de euros.

El detalle por **tipo de fondo de inversión** muestra que la tasa de crecimiento interanual de las participaciones en fondos de inversión emitidos por fondos de renta fija fue del 6,9% en el segundo trimestre de 2015. En el mismo período, las operaciones realizadas por este tipo de

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.

fondos ascendieron a 46 mm de euros. En el caso de los fondos de renta variable, la tasa de crecimiento interanual correspondiente fue del 2,6% y las operaciones ascendieron a 22 mm de euros en el segundo trimestre de 2015. En cuanto a los fondos mixtos, las cifras correspondientes fueron 16,4% y 101 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)

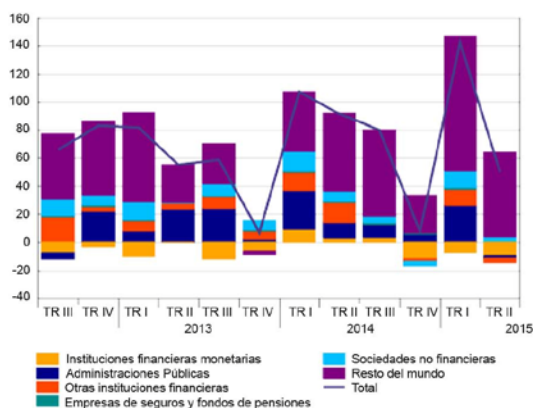
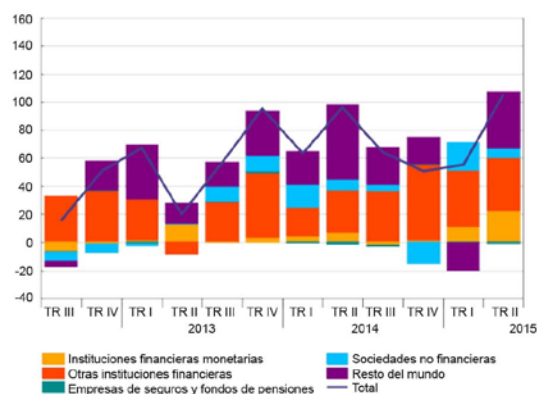


Gráfico 4: Valores de renta variable
(flujos trimestrales en mm de euros; sin desestacionalizar)



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 4,4% en el segundo trimestre de 2015. En el mismo período, ello supuso una compra neta por parte de los fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario de -2 mm de euros para este tipo de valores. En el caso de los valores representativos de deuda emitidos por las sociedades no financieras, la tasa de crecimiento interanual fue del 6,1% en el segundo trimestre de 2015. En el mismo período, ello supuso una compra neta de valores representativos de deuda emitidos por sociedades no financieras de 4 mm de euros. En lo que respecta a los valores representativos de deuda emitidos por el resto del mundo, las cifras correspondientes fueron 15,6% y 61 mm de euros.

El saldo vivo de las participaciones emitidas por **fondos del mercado monetario** se situó 44 mm de euros por debajo del nivel registrado en el primer trimestre de 2015. Esta evolución tuvo su origen en un aumento de 6 mm de euros en las variaciones de los precios y en un descenso de 38 mm de euros en la emisión neta de participaciones. La tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por fondos de inversión del mercado monetario, calculada sobre la base de las operaciones, fue del 1,7% en el segundo 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.

Dentro de los **activos de los fondos de inversión del mercado monetario**, la tasa de crecimiento interanual de las tenencias de valores representativos de deuda se situó en el 3,2% en el segundo trimestre de 2015, ascendiendo las operaciones a -27 mm de euros, de los cuales -30 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 -0,8% y las operaciones durante el segundo trimestre de 2015 se cifraron en -15 mm de euros.

Persona de contacto para consultas de los medios de comunicación:

Eszter Miltényi-Torstensson, tel.: +49 69 1344 8034.

Notas:

- A partir de esta nota de prensa, las estadísticas de los fondos de inversión se han mejorado con nuevos desgloses disponibles de conformidad con el Reglamento BCE/2013/38 de 18 de octubre de 2013, relativo a las estadísticas sobre activos y pasivos de los fondos de inversión. Aunque los datos sobre fondos de inversión continuarán publicándose en el sitio web del BCE con periodicidad mensual, la nota de prensa correspondiente solo se publicará trimestralmente.
- A partir de agosto de 2015, se han actualizado la presentación y la información de esta nota de prensa. Se aceptan comentarios y sugerencias de mejora.
- 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, 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.

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 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)

	I 2015	II 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	668	638	-30	-5	-25	12,1
Valores representativos de deuda	3955	3865	-90	50	-140	7,9
Emitidos por residentes en la zona del euro	2074	1980	-94	-10	-84	2,2
Emitidos por no residentes en la zona del euro	1881	1885	4	61	-56	15,6
Acciones y otras participaciones	3176	3108	-69	40	-108	2,3
Emitidas por residentes en la zona del euro	1112	1079	-33	9	-42	1,7
Emitidas por no residentes en la zona del euro	2064	2028	-35	31	-66	3,0
Participaciones en fondos de inversión (incl. participaciones en fondos del mercado monetario)	1553	1597	44	66	-22	15,6
Emitidas por residentes en la zona del euro	1332	1365	33	58	-25	17,5
Emitidas por no residentes en la zona del euro	221	232	12	8	3	4,9
Activos no financieros	270	271	1	1	0	1,6
Otros activos	923	914	-9	-48	39	-11,8
Pasivos						
Participaciones en fondos de inversión	9428	9336	-92	196	-288	8,6
Préstamos y depósitos recibidos	235	210	-24	-22	-2	8,9
Otros pasivos	883	847	-35	-70	34	-24,4
Total	10545	10393	-152	104	-256	5,6
Fondos del mercado monetario						
Activos						
Depósitos y préstamos	192	176	-16	-15	-1	-0,8
Valores representativos de deuda	798	766	-32	-27	-5	3,2
Emitidos por residentes en la zona del euro	407	377	-30	-30	0	-7,4
Emitidos por no residentes en la zona del euro	391	390	-1	3	-5	15,5
Valores de renta variable	1	0	0	0	0	-25,0
Participaciones en fondos del mercado monetario	34	34	0	0	0	-9,4
Otros activos	7	8	1	1	0	46,7
Pasivos						
Participaciones en fondos del mercado monetario	1012	968	-44	-38	-6	1,7
Préstamos y depósitos recibidos	4	3	0	0	0	-0,4
Otros pasivos	17	13	-3	-3	0	41,7
Total	1032	985	-47	-42	-6	2,1

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 crecimiento interanual se calculan a partir de las operaciones, es decir, las operaciones se dividen por el saldo vivo al inicio del período de referencia, y la tasa de crecimiento interanual se calcula a partir del índice bursátil obtenido, partiendo de 100 en el período base.