

NOTA DE PRENSA

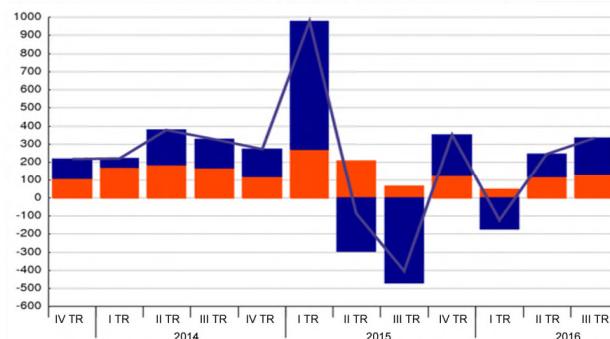
21 de noviembre de 2016

Estadísticas de fondos de inversión de la zona del euro: tercer trimestre de 2016

- En el tercer trimestre de 2016, el saldo vivo de las participaciones emitidas por los fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario se situó en 9.762 mm de euros, es decir, 334 mm de euros por encima del nivel registrado en el segundo trimestre de 2016.
- Los fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario aumentaron sus tenencias de valores de renta variable y de valores representativos de deuda emitidos por el resto del mundo. Asimismo, las tenencias de ambos tipos de valores emitidos por residentes en la zona del euro se incrementaron.
- Los fondos mixtos registraron una entrada de 15 mm de euros en el tercer trimestre de 2016, mientras que los fondos de renta fija recibieron una entrada de 65 mm de euros.
- El saldo vivo de las participaciones emitidas por los fondos del mercado monetario se situó en 1.094 mm de euros, 30 mm de euros por encima del nivel registrado en el segundo trimestre de 2016.

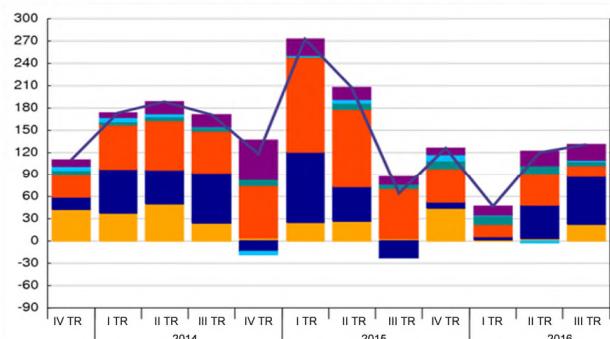
Participaciones emitidas por fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario

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



Operaciones
Otros ajustes
Diferencia en los saldos vivos

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



Fondos de renta variable
Fondos de renta fija
Fondos mixtos
Fondos inmobiliarios
Fondos de inversión libre (hedge funds)
Otros fondos
Total operaciones

En el tercer trimestre de 2016, el saldo vivo de las participaciones emitidas por los fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario se situó 334 mm de euros por encima del nivel registrado en el segundo trimestre de 2016. Esta evolución se debió a los 203 mm de euros registrados como variaciones de los precios y a los 131 mm de euros de emisiones netas de participaciones. La tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por los fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario, calculada sobre la base de las operaciones, fue del 4,7% en el tercer trimestre de 2016.

Por lo que respecta a 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 5,6% en el tercer trimestre de 2016, y el importe de las operaciones realizadas durante este período ascendió a 96 mm de euros. En el caso de los valores de renta variable, la tasa de crecimiento interanual correspondiente fue del 2,1%, y las operaciones realizadas en el tercer trimestre de 2016 se cifraron en 21 mm de euros. En cuanto a las tenencias de participaciones en fondos de inversión, la tasa de crecimiento interanual se situó en el 6,6% y las operaciones en el tercer trimestre de 2016 ascendieron a 30 mm de euros.

En cuanto al **tipo de fondo de inversión**, la tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por fondos de renta fija fue del 4,3% en el tercer trimestre de 2016. En ese mismo período, las operaciones realizadas con participaciones emitidas por estos fondos ascendieron a 65 mm de euros. En el caso de los fondos de renta variable, la tasa de crecimiento interanual correspondiente fue del 2,9%, y las operaciones realizadas en el tercer trimestre de 2016 se cifraron en 23 mm de euros. Por lo que respecta a los fondos mixtos, las cifras correspondientes fueron el 4,8% y 15 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)

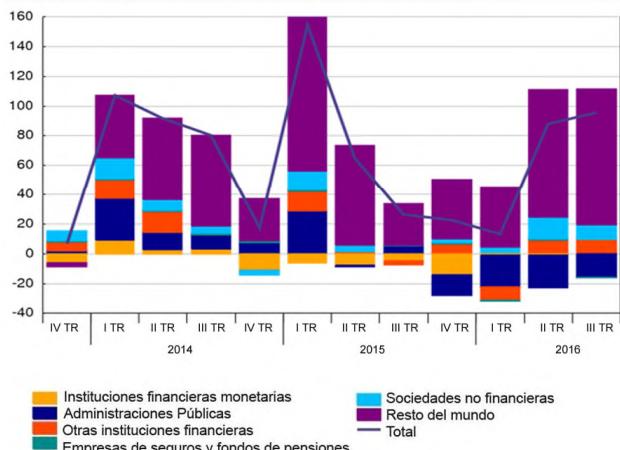
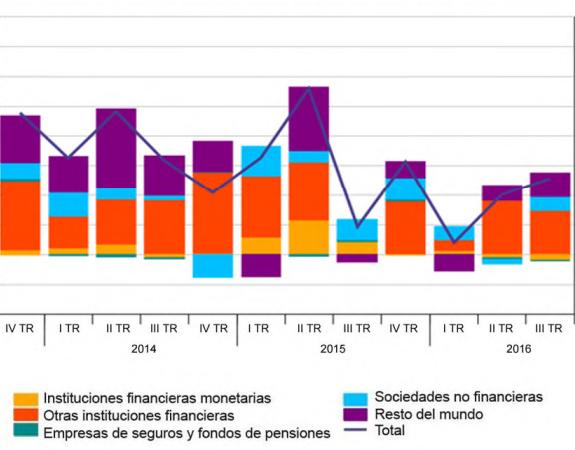


Gráfico 4: Valores de renta variable
(flujos trimestrales en mm de euros; sin desestacionalizar)



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 -7,4% en el tercer trimestre 2016, lo que equivalió a ventas netas de 16 mm de euros de este tipo de valores en el mismo período. En el caso de los valores representativos de deuda emitidos por las sociedades no financieras, la tasa de crecimiento interanual fue del 10,6% en el tercer trimestre de 2016, lo que equivalió a compras netas por importe de 10 mm de euros de este tipo de valores en el mismo período. Por lo que respecta a los valores representativos de deuda emitidos por el resto del mundo, las cifras correspondientes fueron el 13,9% y 92 mm de euros.

El saldo vivo de las participaciones emitidas por **fondos del mercado monetario** se situó 30 mm de euros por encima del nivel registrado en el segundo trimestre de 2016. Esta evolución fue resultado de emisiones netas de participaciones por importe de 40 mm de euros y de -10 mm de euros registrados como otras variaciones. La tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por fondos del mercado monetario, calculada sobre la base de las operaciones, fue del 9,9% en el tercer trimestre de 2016.

Por lo que respecta a los **activos de los fondos del mercado monetario**, la tasa de crecimiento interanual de las tenencias de valores representativos de deuda se situó en el 7,6% en el tercer trimestre de 2016, y las operaciones ascendieron a 21 mm de euros, que reflejaron compras netas por valor de 14 mm de euros de este tipo de valores emitidos por residentes en la zona del euro y adquisiciones netas de estos valores emitidos por no residentes en la zona por importe de 7 mm de euros. En el caso de los depósitos y préstamos, la tasa de crecimiento interanual fue del 22,6% y las operaciones durante el tercer trimestre de 2016 se cifraron en 10 mm de euros.

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

Notas:

- La transmisión de la información para toda la zona del euro está sujeta al Reglamento BCE/2013/38, de 18 de octubre de 2013, relativo a las estadísticas sobre activos y pasivos de fondos de inversión, y tiene en cuenta también otros cambios introducidos en el sistema y en las prácticas de transmisión de información estadística de varios países de la zona del euro que comienzan en el período de referencia de diciembre de 2014.
- 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, en los apartados [Investment fund statistics](#) y [The balance sheets of monetary financial institutions](#), de la sección «Statistics» del sitio web del BCE.

Cuadro 1 Activos y pasivos de los fondos de inversión de la zona del euro

(mm de euros y tasas de variación interanual; saldos vivos a fin de periodo; operaciones y otras variaciones durante el período)

	II TR 2016	III TR 2016					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	668	654	-14	-3	-11	6,8			
Valores representativos de deuda	4077	4208	131	96	35	5,6			
Emitidos por residentes en la zona del euro	2014	2032	19	4	15	-2,0			
Emitidos por no residentes en la zona del euro	2064	2176	112	92	20	13,9			
Acciones y otras participaciones	2948	3100	152	21	130	2,1			
Emitidas por residentes en la zona del euro	1041	1100	59	6	53	3,5			
Emitidas por no residentes en la zona del euro	1907	1999	92	15	77	1,3			
Participaciones en fondos de inversión (incl. participaciones en fondos del mercado monetario)	1649	1712	63	30	33	6,6			
Emitidas por residentes en la zona del euro	1415	1474	59	29	30	7,6			
Emitidas por no residentes en la zona del euro	234	238	4	1	3	0,7			
Activos no financieros	285	290	5	4	1	7,6			
Otros activos	911	887	-24	-96	72	-31,7			
Pasivos									
Participaciones en fondos de inversión	9427	9762	334	131	203	4,7			
Préstamos y depósitos recibidos	257	264	8	13	-5	34,3			
Otros pasivos	854	824	-30	-92	63	-39,2			
Total	10538	10850	312	52	261	1,2			
Fondos del mercado monetario									
Activos									
Depósitos y préstamos	209	217	8	10	-2	22,6			
Valores representativos de deuda	832	844	13	21	-8	7,6			
Emitidos por residentes en la zona del euro	393	404	11	14	-2	2,6			
Emitidos por no residentes en la zona del euro	439	440	1	7	-6	12,7			
Valores de renta variable	0	1	0	0	0	148,2			
Participaciones en fondos del mercado monetario	39	44	6	6	0	5,7			
Otros activos	8	10	2	2	0	14,6			
Pasivos									
Participaciones en fondos del mercado monetario	1064	1094	30	40	-10	9,9			
Préstamos y depósitos recibidos	4	6	1	1	0	26,2			
Otros pasivos	19	17	-2	-2	0	30,4			
Total	1088	1116	29	39	-10	10,2			

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 variación interanual se calculan a partir de las operaciones, es decir, de un índice de saldos nacionales que se obtiene (partiendo de un período base) dividiendo las operaciones por los saldos vivos al inicio del período de referencia. Pueden consultarse más detalles en las notas técnicas a las secciones 2.1 a 2.6 del Boletín Estadístico (disponible en el Statistical Data Warehouse del sitio web del BCE).