



BANCO CENTRAL EUROPEO

EUROSISTEMA

NOTA DE PRENSA

22 de febrero de 2016

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

- En el cuarto 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 9.303 mm de euros, es decir, 362 mm de euros por encima del nivel registrado en el tercer trimestre de 2015.
- Los fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario aumentaron sus tenencias de valores representativos de deuda y de renta variable emitidos por el resto del mundo. Al mismo tiempo, las tenencias de valores representativos de deuda emitidos por residentes en la zona del euro disminuyeron, mientras que las de renta variable emitida por este sector se incrementaron.
- Los fondos mixtos registraron una entrada de 41 mm de euros en el cuarto trimestre de 2015, mientras que los fondos de renta fija recibieron una entrada de 6 mm de euros.
- El saldo vivo de las participaciones emitidas por los fondos del mercado monetario se situó en 1,071 mm de euros, 51 mm de euros por encima del nivel registrado en el tercer trimestre de 2015.

En el cuarto trimestre de 2015, el saldo vivo de las participaciones emitidas por los fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario se situó 362 mm de euros por encima del nivel registrado en el tercer trimestre de 2015. Esta evolución se explica por los 255 mm de euros registrados como variación de precios y los 108 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 7,1% en el cuarto 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.

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)

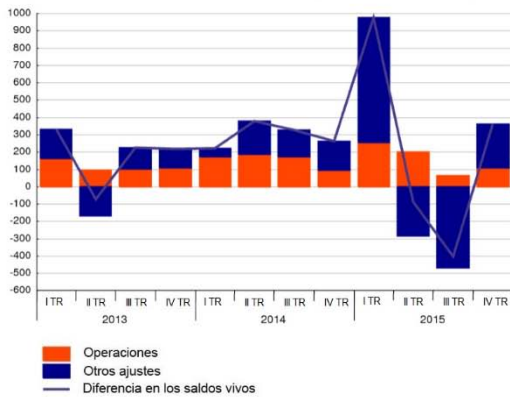
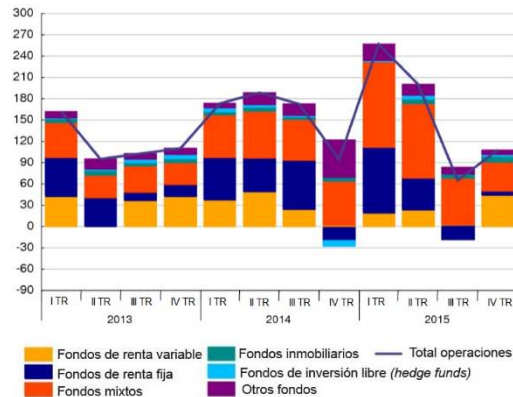


Gráfico 2: Operaciones por tipo de fondos de inversión (flujos trimestrales en mm de euros; sin desestacionalizar)



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 6,6% en el cuarto trimestre de 2015, y el importe de las operaciones realizadas durante este período ascendió a 18 mm de euros. En el caso de los valores de renta variable, la tasa de crecimiento interanual correspondiente fue del 3,2%, y las operaciones realizadas en el cuarto trimestre de 2015 se cifraron en 27 mm de euros. En cuanto a las tenencias de participaciones en fondos de inversión, la tasa de crecimiento interanual se situó en el 9,9% y las operaciones en el cuarto trimestre de 2015 ascendieron a 31 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 4,4% en el cuarto trimestre de 2015, y las operaciones realizadas con participaciones emitidas por estos fondos ascendieron a 6 mm de euros en el mismo período. En el caso de los fondos de renta variable, la tasa de crecimiento interanual correspondiente fue del 3,5% y las operaciones ascendieron a 44 mm de euros en el cuarto trimestre de 2015. En cuanto a los fondos mixtos, las cifras correspondientes fueron el 14,7% y 41 mm de euros.

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 2,3% en el cuarto trimestre de 2015, lo que equivalió a una venta neta de 14 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 6,6% en el

cuarto trimestre de 2015, lo que equivalió a una compra neta de 2 mm de euros de este tipo de valores en el mismo período. En lo que respecta a los valores representativos de deuda emitidos por el resto del mundo, las cifras correspondientes fueron el 13,1% y 37 mm de euros.

El saldo vivo de las participaciones emitidas por **fondos del mercado monetario** se situó 51

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)

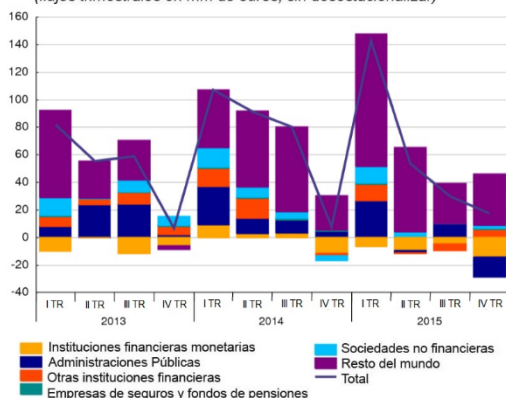
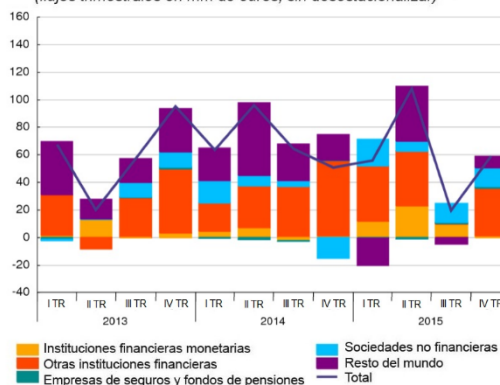


Gráfico 4: Valores de renta variable
(flujos trimestrales en mm de euros; sin desestacionalizar)



mm de euros por encima del nivel registrado en el tercer trimestre de 2015. Esta evolución se explica por los 9 mm de euros registrados como variaciones de precios y por los 43 mm de euros de emisiones netas de participaciones. La tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por fondos del mercado monetario, calculada sobre la base de las operaciones, fue del 8,6% en el cuarto trimestre de 2015.

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 8,6% en el cuarto trimestre de 2015, y las operaciones ascendieron a 32 mm de euros, de los cuales -11 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 1,9% y las operaciones durante el cuarto trimestre de 2015 se cifraron en 11 mm de euros.

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

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.

Notas:

- La transmisión de la información para toda el área Euro está sometida 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; datos sin desestacionalizar; saldos vivos a fin de período; operaciones y otras variaciones durante el período)

	III TR 2015	IV TR 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	619	616	-3	-6	3	6,5
Valores representativos de deuda	3837	3873	36	18	19	6,6
Emitidos por residentes en la zona del euro	1995	1980	-15	-19	5	1,0
Emitidos por no residentes en la zona del euro	1842	1893	51	37	14	13,1
Acciones y otras participaciones	2823	3054	231	27	203	3,2
Emitidas por residentes en la zona del euro	1019	1110	92	22	70	7,5
Emitidas por no residentes en la zona del euro	1804	1943	139	6	133	0,6
Participaciones en fondos de inversión (incl. participaciones en fondos del mercado monetario)	1537	1613	77	31	46	9,9
Emitidas por residentes en la zona del euro	1312	1376	64	29	34	11,1
Emitidas por no residentes en la zona del euro	224	238	13	2	11	3,3
Activos no financieros	279	286	8	5	3	5,1
Otros activos	929	895	-35	-130	96	-28,2
Pasivos						
Participaciones en fondos de inversión	8941	9303	362	108	254	7,1
Préstamos y depósitos recibidos	214	223	10	11	-1	10,4
Otros pasivos	869	812	-58	-173	115	-38,4
Total	10024	10338	314	-54	368	2,4
Fondos del mercado monetario						
Activos						
Depósitos y préstamos	182	194	12	11	1	1,9
Valores representativos de deuda	809	848	39	32	7	8,6
Emitidos por residentes en la zona del euro	403	394	-9	-11	2	3,7
Emitidos por no residentes en la zona del euro	406	454	48	43	6	13,0
Valores de renta variable	0	0	0	0	0	-46,4
Participaciones en fondos del mercado monetario	37	34	-3	-3	0	10,2
Otros activos	9	13	4	4	0	97,9
Pasivos						
Participaciones en fondos del mercado monetario	1019	1071	51	43	9	8,6
Préstamos y depósitos recibidos	4	1	-3	-3	0	-46,0
Otros pasivos	13	16	3	3	0	-17,1
Total	1037	1088	52	43	9	8,0

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 nominales 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).