

# NOTA DE PRENSA

20 de noviembre de 2017

## Estadísticas de fondos de inversión de la zona del euro: tercer trimestre de 2017

- En el tercer trimestre de 2017, el saldo vivo de las participaciones emitidas por los fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario se situó en 10.921 mm de euros, es decir, 269 mm de euros por encima del nivel registrado en el segundo trimestre de 2017.
- 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. Las tenencias de valores de renta variable y de valores representativos de deuda emitidos por residentes en la zona también se incrementaron.
- Los fondos de renta fija registraron una entrada de 80 mm de euros en el tercer trimestre de 2017, mientras que los fondos mixtos recibieron 60 mm de euros.
- El saldo vivo de las participaciones emitidas por los fondos del mercado monetario se situó en 1.154 mm de euros, 18 mm de euros por encima del nivel registrado en el segundo trimestre de 2017.

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

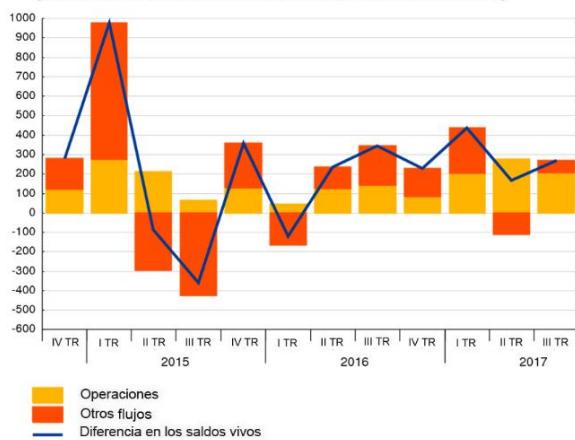
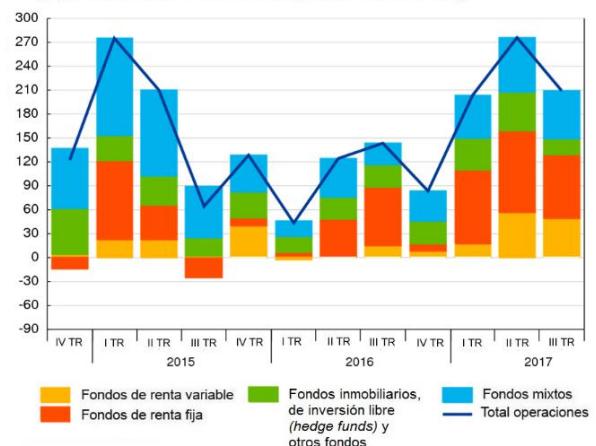


Gráfico 2: Operaciones por tipo de fondo de inversión  
(flujos trimestrales en mm de euros; sin desestacionalizar)



En el tercer trimestre de 2017, el saldo vivo de las participaciones emitidas por los fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario se situó 269 mm de euros por encima del nivel alcanzado en el segundo trimestre de 2017. Esta evolución se debió a los 209 mm de euros de emisiones netas de participaciones y a los 60 mm de euros registrados como variaciones de los precios y de otro tipo. 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 7,7% en el tercer trimestre de 2017.

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 8,5% en el tercer trimestre de 2017, y el importe de las operaciones realizadas durante este período ascendió a 109 mm de euros. En el caso de los valores de renta variable, la tasa de crecimiento interanual correspondiente fue del 4,9%, y las operaciones realizadas en el tercer trimestre de 2017 se cifraron en 99 mm de euros. En cuanto a las tenencias de participaciones en fondos de inversión, la tasa de crecimiento interanual se situó en el 10,1% y las operaciones en el tercer trimestre de 2017 ascendieron a 41 mm de euros.

En lo que se refiere al **tipo de fondo de inversión**, la tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por fondos de renta fija fue del 9,5% en el tercer trimestre de 2017. En ese mismo período, las operaciones realizadas con participaciones emitidas por estos fondos ascendieron a 80 mm de euros. En el caso de los fondos de renta variable, la tasa de crecimiento interanual correspondiente fue del 4,5%, y las operaciones realizadas en el tercer trimestre de 2017 se cifraron en 50 mm de euros. En cuanto a los fondos mixtos, las cifras correspondientes fueron el 8,5% y 60 mm de euros.

Gráfico 3: Valores representativos de deuda  
(flujos trimestrales en mm de euros; sin desestacionalizar)

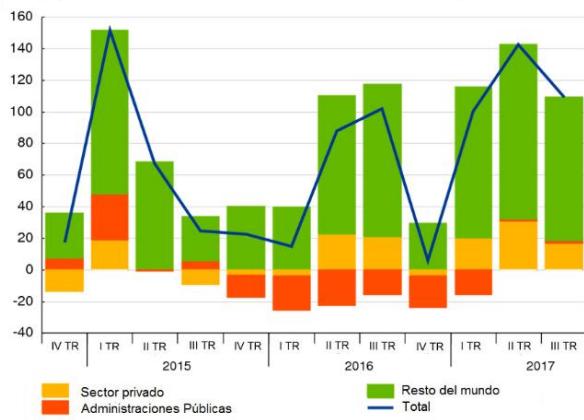
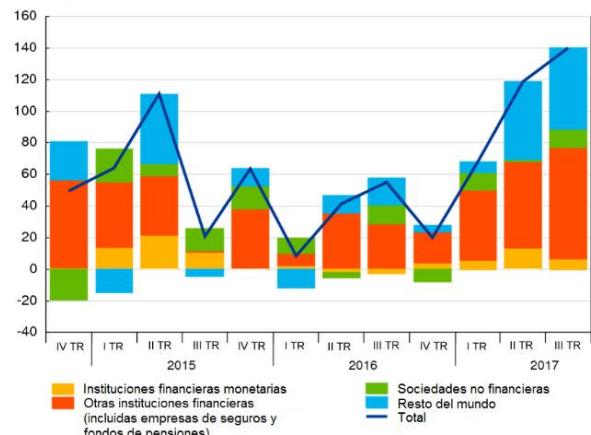


Gráfico 4: Valores de renta variable  
(flujos trimestrales en mm de euros; sin desestacionalizar)



En cuanto al detalle de las [tenencias por sector emisor](#), la tasa de variación interanual de los valores representativos de deuda emitidos por las Administraciones Públicas se situó en el -3,5% en el tercer trimestre 2017, lo que equivalió a compras netas de 2 mm de euros de este tipo de valores en el mismo período. En el caso de los valores representativos de deuda emitidos por el sector privado, la tasa de crecimiento interanual se situó en el 5,9% en el tercer trimestre de 2017, lo que equivalió a compras netas de 17 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 14,9% y 90 mm de euros.

El saldo vivo de las participaciones emitidas por **fondos del mercado monetario** se situó 18 mm de euros por encima del nivel alcanzado en el segundo trimestre de 2017. Esta evolución se debió a los -12 mm de euros registrados como variaciones de los precios y a los 30 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 8,4% en el tercer trimestre de 2017.

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 fue del 6,7% en el tercer trimestre de 2017, y las operaciones ascendieron a 7 mm de euros, como consecuencia de compras netas por valor de 9 mm de euros de valores de este tipo emitidos por residentes en la zona del euro y ventas netas de estos valores emitidos por no residentes en la zona por importe de 2 mm de euros. En el caso de los depósitos y préstamos, la tasa de crecimiento interanual fue del 15,1% y las operaciones durante el tercer trimestre de 2017 se cifraron en 18 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 datos de periodicidad mensual, 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.*

**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

**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 período; operaciones y otras variaciones durante el período)

	II TR 2017		III TR 2017			Tasa de crecimiento interanual <sup>2)</sup>
	Saldo vivo	Saldo vivo	Variación del saldo vivo	Operaciones	Otros flujos <sup>1)</sup>	
<b>Fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario</b>						
<b>Activos</b>						
Depósitos y préstamos	722	754	32	17	15	11.8
Valores representativos de deuda	4384	4465	80	109	-29	8.5
Emitidos por residentes en la zona del euro	2010	2030	20	19	1	1.6
Emitidos por no residentes en la zona del euro	2374	2435	60	90	-30	14.9
Acciones y otras participaciones	3525	3699	173	99	74	4.9
Emitidas por residentes en la zona del euro	1311	1414	103	54	49	6.4
Emitidas por no residentes en la zona del euro	2214	2285	71	45	25	4.0
Participaciones en fondos de inversión (incl. participaciones en fondos del mercado monetario)	1917	1963	46	41	5	10.1
Emitidas por residentes en la zona del euro	1650	1691	41	35	7	10.2
Emitidas por no residentes en la zona del euro	267	272	5	6	-1	9.2
Activos no financieros	349	352	3	0	3	4.0
Otros activos	940	849	-91	-110	18	-34.8
<b>Pasivos</b>						
Participaciones en fondos de inversión	327	371	44	14	30	16.7
Préstamos y depósitos recibidos	858	788	-70	-67	-3	-39.9
Otros pasivos	11838	12081	243	156	87	3.7
<b>Total</b>						
<b>Fondos del mercado monetario</b>						
<b>Activos</b>						
Depósitos y préstamos	229	244	15	18	-2	15.1
Valores representativos de deuda	878	875	-3	7	-10	6.7
Emitidos por residentes en la zona del euro	424	430	7	9	-2	7.8
Emitidos por no residentes en la zona del euro	454	444	-10	-2	-8	5.8
Acciones y otras participaciones	1	1	0	0	0	11.9
Participaciones en fondos del mercado monetario	42	44	2	2	0	-0.9
Otros activos	8	11	3	3	0	3.6
<b>Pasivos</b>						
Participaciones en fondos del mercado monetario	1136	1154	18	30	-12	8.4
Préstamos y depósitos recibidos	4	2	-2	-2	0	-63.1
Otros pasivos	18	19	1	1	0	10.3
<b>Total</b>	1158	1175	17	29	-12	8.1

Fuente: BCE.

1) Otros flujos incluye 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, 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. Para más información, véanse las notas técnicas de las secciones 2.1 a 2.6 del Boletín Estadístico (disponible en el Statistical Data Warehouse del sitio web del BCE).