



BANCO CENTRAL EUROPEO

EUROSISTEMA

NOTA DE PRENSA

20 de febrero de 2017

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

- En el cuarto 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 10.031 mm de euros, es decir, 219 mm de euros por encima del nivel registrado en el tercer 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. Al mismo tiempo, las tenencias de valores representativos de deuda emitidos por residentes en la zona del euro disminuyeron y las de renta variable se incrementaron.
- Los fondos mixtos registraron una entrada de 30 mm de euros en el cuarto trimestre de 2016, mientras que los fondos de renta fija recibieron 10 mm de euros.
- El saldo vivo de las participaciones emitidas por los fondos del mercado monetario se situó en 1.151 mm de euros, 57 mm de euros por encima del nivel registrado en el tercer 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)

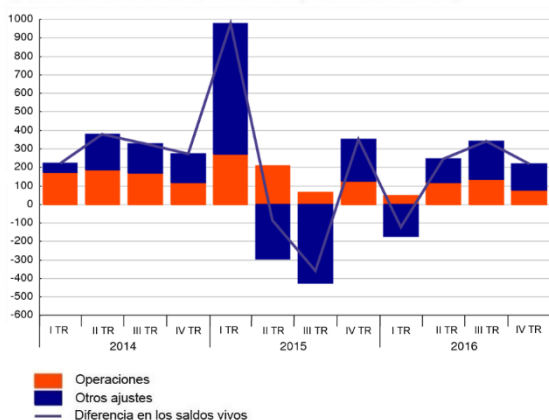
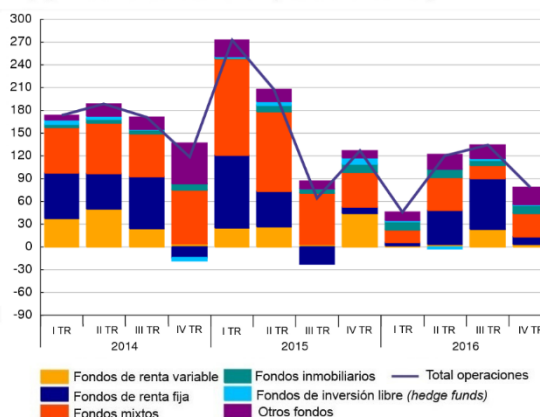


Gráfico 2: Operaciones por tipo de fondos de inversión
(flujos trimestrales en mm de euros; sin desestacionalizar)



En el cuarto trimestre de 2016, el saldo vivo de las participaciones emitidas por los fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario se situó 219 mm de euros por encima del nivel registrado en el tercer trimestre de 2016. Este aumento se debió a los 140 mm de euros correspondientes a

variaciones de los precios y a los 79 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 4,1% en el cuarto 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 fue del 5,1% en el cuarto trimestre de 2016, y las operaciones realizadas durante este período ascendieron a 4 mm de euros. En el caso de los valores de renta variable, la tasa de crecimiento interanual correspondiente fue del 0,9%, y las operaciones efectuadas en el cuarto trimestre de 2016 no fueron significativas. En cuanto a las tenencias de participaciones en fondos de inversión, la tasa de crecimiento interanual fue del 5,8% y las operaciones realizadas en el cuarto trimestre ascendieron a 22 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 4,4% en el cuarto trimestre de 2016. En ese mismo período, las operaciones realizadas con participaciones emitidas por estos fondos se cifraron en 10 mm de euros. En el caso de los fondos de renta variable, la tasa de crecimiento interanual correspondiente fue del 1,3% y las operaciones ascendieron a 3 mm de euros en el cuarto trimestre de 2016. Por lo que respecta a los fondos mixtos, las cifras correspondientes fueron el 4,3% y 30 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)

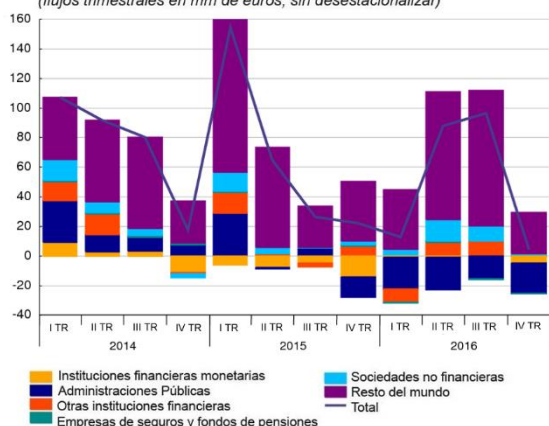
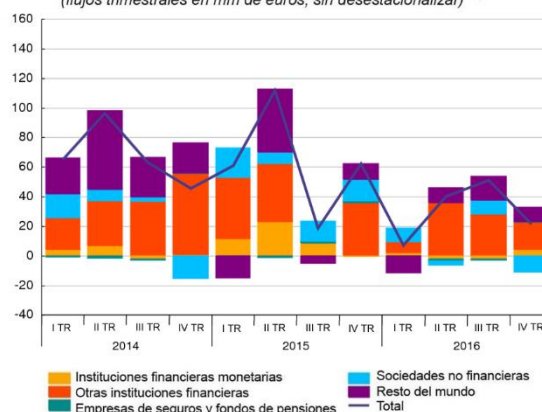


Gráfico 4: Valores de renta variable
(flujos trimestrales en mm de euros; sin desestacionalizar)



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 fue del -8,1% en el cuarto trimestre 2016. lo que equivalió a una compra neta de 21 mm de euros de este tipo de valores en el mismo período. En el caso de los valores representativos de deuda emitidos por sociedades no financieras, la tasa de

crecimiento interanual fue del 10,2% en el cuarto trimestre de 2016, lo que equivalió a una compra neta de 1 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 12,9% y 28 mm de euros.

El saldo vivo de las participaciones emitidas por **fondos del mercado monetario** se situó 57 mm de euros por encima del nivel registrado en el tercer trimestre de 2016. Este aumento se debió a los 20 mm de euros correspondientes a variaciones de los precios y a los 37 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 9,1% en el cuarto 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 fue del 7% en el cuarto trimestre de 2016, y las operaciones ascendieron a 28 mm de euros, como consecuencia de ventas netas por valor de 2 mm de euros de valores de este tipo emitidos por residentes en la zona del euro y adquisiciones netas de estos valores emitidos por no residentes en la zona por importe de 26 mm de euros. En el caso de los depósitos y préstamos, la tasa de crecimiento interanual fue del 16,6% y las operaciones durante el cuarto trimestre de 2016 se cifraron en 2 mm de euros.

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

Notas:

- A principios de este año, las estadísticas de fondos de inversión de la zona del euro empezaron a incluir datos de los fondos de inversión de capital fijo (*closed-end funds*) alemanes. Los datos de estos fondos están disponibles a partir del período de referencia de septiembre de 2015 y su importe asciende a 81 mm de euro a finales de 2016. La mayoría de estos fondos se clasifican como fondos inmobiliarios y otros fondos.
- 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, sitio web: www.ecb.europa.eu

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

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)

	III TR 2016	IV TR 2016				
	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	681	670	-11	-12	1	6,0
Valores representativos de deuda	4210	4200	-10	4	-14	5,1
Emitidos por residentes en la zona del euro	2032	1980	-51	-24	-28	-2,2
Emitidos por no residentes en la zona del euro	2179	2220	42	28	14	12,9
Acciones y otras participaciones	3124	3294	170	0	170	0,9
Emitidas por residentes en la zona del euro	1123	1186	63	-5	68	0,7
Emitidas por no residentes en la zona del euro	2001	2108	107	5	102	1,0
Participaciones en fondos de inversión (incl. participaciones en fondos del mercado monetario)	1713	1770	58	22	36	5,8
Emitidas por residentes en la zona del euro	1475	1516	41	17	23	6,4
Emitidas por no residentes en la zona del euro	237	255	17	5	13	2,2
Activos no financieros	330	330	1	2	-1	5,8
Otros activos	885	836	-48	-130	82	-29,8
Pasivos						
Participaciones en fondos de inversión	9812	10031	219	79	141	4,1
Préstamos y depósitos recibidos	301	303	1	-3	4	21,1
Otros pasivos	829	768	-61	-191	130	-37,4
Total	10942	11102	159	-115	274	0,8
Fondos del mercado monetario						
Activos						
Depósitos y préstamos	217	223	6	2	4	16,6
Valores representativos de deuda	844	889	44	28	16	7,0
Emitidos por residentes en la zona del euro	404	409	5	2	3	5,9
Emitidos por no residentes en la zona del euro	440	479	39	26	13	8,1
Valores de renta variable	1	1	0	0	0	322,7
Participaciones en fondos del mercado monetario	44	48	4	4	0	23,9
Otros activos	10	8	-2	-2	0	-34,9
Pasivos						
Participaciones en fondos del mercado monetario	1094	1151	57	37	20	9,1
Préstamos y depósitos recibidos	6	1	-4	-4	0	8,8
Otros pasivos	17	16	-1	-1	0	-2,8
Total	1117	1168	52	32	20	8,9

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).