



BANCO CENTRAL EUROPEO

EUROSISTEMA

## NOTA DE PRENSA

20 de agosto de 2018

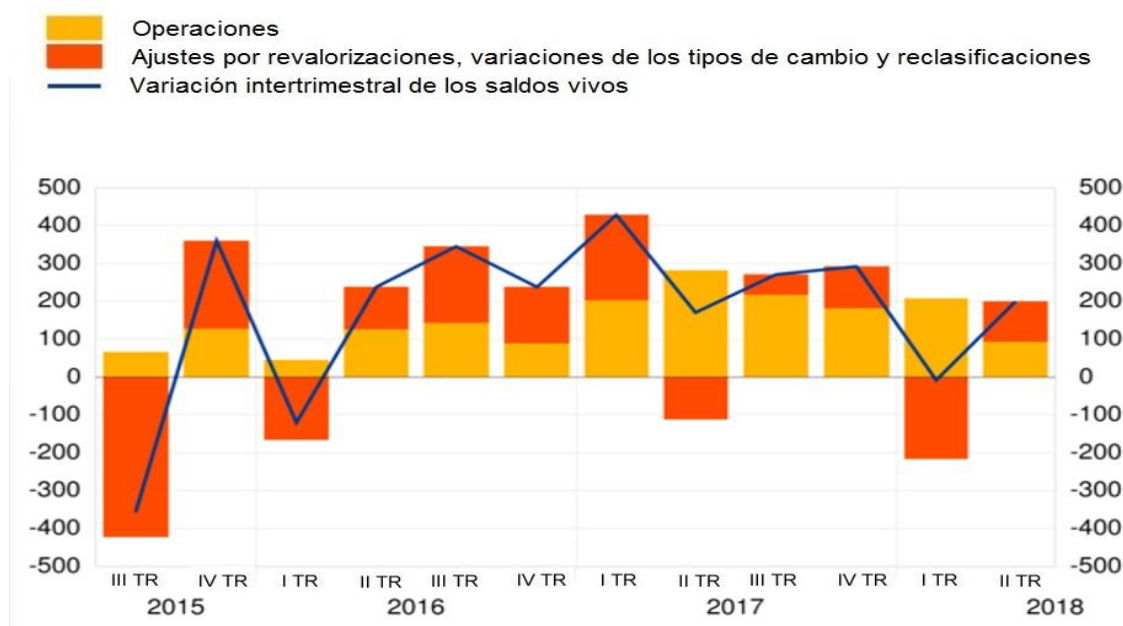
### Estadísticas de fondos de inversión de la zona del euro: segundo trimestre de 2018

- En el segundo trimestre de 2018, el saldo vivo de las [participaciones emitidas por los fondos de inversión](#) distintos de los fondos del mercado monetario se situó en 11.414 mm de euros, es decir, 200 mm de euros por encima del nivel registrado en el primer trimestre de 2018.
- 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 emitidos por residentes se incrementaron.
- Por lo que respecta a los [fondos de inversión por tipo](#), las operaciones de mayor volumen se registraron en los fondos mixtos (emisión neta de 50 mm de euros) y en los fondos de renta variable (emisión neta de 19 mm de euros) en el segundo trimestre de 2018.
- El saldo vivo de las [participaciones emitidas por fondos del mercado monetario](#) se situó en 1.135 mm de euros, sin variación con respecto al primer trimestre de 2018.

#### Gráfico 1

##### Participaciones emitidas por los fondos de inversión

(mm de euros; sin desestacionalizar)



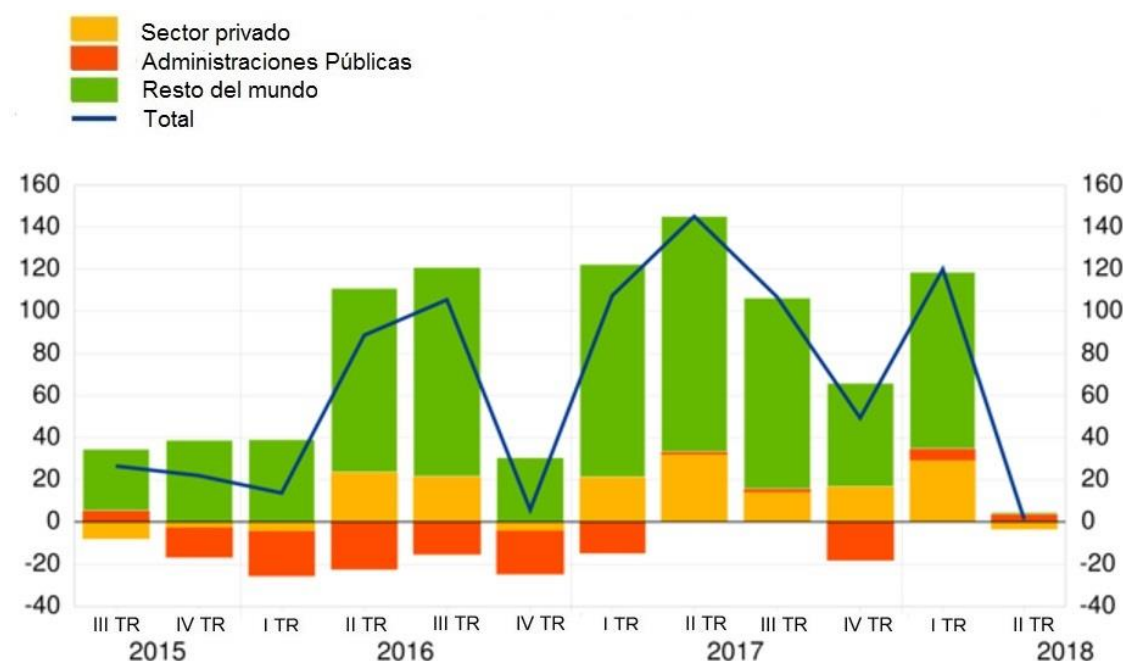
[Datos correspondientes a las participaciones emitidas por los fondos de inversión](#)

En el segundo trimestre de 2018, el saldo vivo de las [participaciones emitidas por los fondos de inversión](#) distintos de los fondos del mercado monetario se situó en 200 mm de euros por encima del nivel registrado en el primer trimestre de 2018. Esta evolución se debió a los 107 mm de euros correspondientes a variaciones de los precios y de otro tipo y a los 93 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 6,5% en el segundo trimestre de 2018.

## Gráfico 2

Valores representativos de deuda: compras netas por parte de los fondos de inversión, por sector emisor

(mm de euros; sin desestacionalizar)

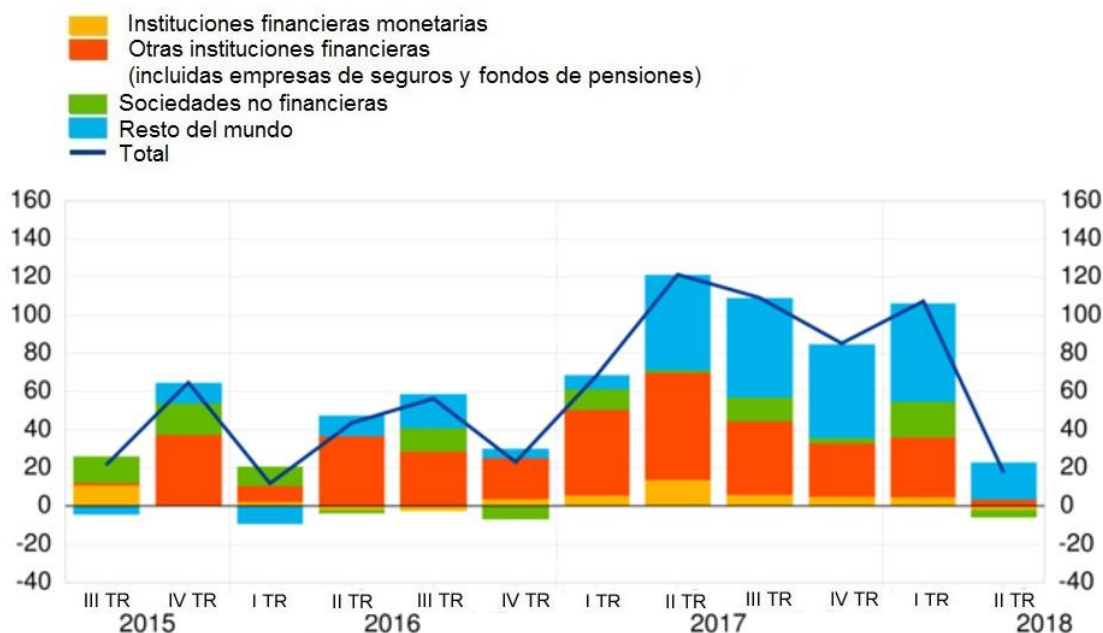


[Datos correspondientes a las compras netas de valores representativos de deuda por parte de los fondos de inversión](#)

### Gráfico 3

Participaciones en el capital y en fondos de inversión: compras netas por parte de los fondos de inversión, por sector emisor

(mm de euros; sin desestacionalizar)



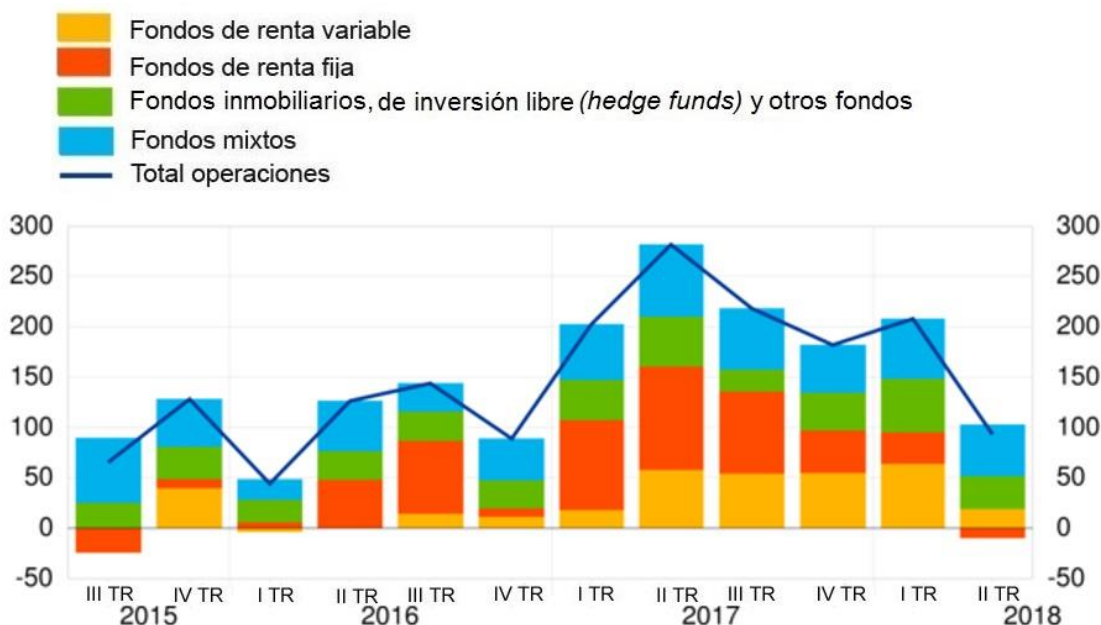
[Datos correspondientes a las compras netas de valores de renta variable y de participaciones en fondos de inversión por parte de los fondos de inversión](#)

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 6,4% en el segundo trimestre de 2018, y el importe de las operaciones realizadas durante este período ascendió a 1 mm de euros. En el caso de los [valores de renta variable](#), la tasa de crecimiento interanual correspondiente fue del 5,6%, y las operaciones efectuadas se cifraron en 14 mm de euros. En cuanto a las [tenencias de participaciones en fondos de inversión](#), la tasa de crecimiento interanual se situó en el 6% y las operaciones ascendieron a 4 mm de euros.

**Gráfico 4**

## Operaciones por tipo de fondo de inversión

(mm de euros; sin desestacionalizar)

[Datos correspondientes a las operaciones por tipo de fondo de inversión](#)

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 4,6% en el segundo trimestre de 2018. 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 6,3%, y las operaciones efectuadas ascendieron a 19 mm de euros. En los fondos mixtos, las cifras correspondientes fueron el 7,8% y 50 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 -0,9% en el segundo trimestre 2018. En el mismo período, las compras netas de este tipo de valores ascendieron a 4 mm de euros. En el caso de los valores representativos de deuda emitidos por el sector privado, la tasa de crecimiento interanual fue del 5%, con ventas netas de 3 mm de euros. Por lo que respecta a los valores representativos de deuda emitidos por el resto del mundo, las cifras correspondientes fueron el 9,5% (tasa de crecimiento interanual) y 92 mm de euros (adquisiciones netas).

El saldo vivo de las [participaciones emitidas por fondos del mercado monetario](#) no varió con respecto al primer trimestre de 2018. Esto se debió a los 14 mm de euros correspondientes a variaciones de los precios y a los -14 mm de euros de emisiones netas de participaciones. La tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por los fondos del mercado monetario, calculada sobre la base de las operaciones, fue del 0,8% en el segundo trimestre de 2018.

**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.

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 0,1% en el segundo trimestre de 2018, y las operaciones ascendieron a -29 mm de euros, como consecuencia de ventas netas por valor de 24 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 5 mm de euros. En el caso de los [depósitos y préstamos](#), la tasa de crecimiento interanual fue del 3,7% y las operaciones durante el segundo trimestre de 2018 se cifraron en 14 mm de euros.

## **Anexo**

Cuadro: Anexo a la nota de prensa sobre fondos de inversión de la zona del euro

### **Statistical Data Warehouse:**

[Todas las series históricas de los fondos del mercado monetario](#)

[Todas las series históricas de los fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario](#)

**Persona de contacto para consultas de los medios de comunicación: Stefan Ruhkamp,**  
**tel.: +49 69 1344 5057.**

### **Notas:**

- 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 hipervínculos que figuran en el texto principal de la nota son dinámicos. Por tanto, los datos con los que enlazan pueden cambiar posteriormente como resultado de su revisión. Las cifras que aparecen en el cuadro del anexo muestran los datos en el momento de publicación de esta nota.

**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)

	I TR 2018	II TR 2018				
	Saldo vivo	Saldo vivo	Variación del saldo vivo	Operaciones	Otros flujos <sup>1)</sup>	Tasa de crecimiento interanual <sup>2)</sup>
<b>Fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario</b>						
<b>Activos</b>						
Depósitos y préstamos	844	875	31	37	-5	19,7
Valores representativos de deuda	4570	4572	1	1	0	6,4
Emitidos por residentes en la zona del euro	2061	2046	-14	0	-15	2,5
Emitidos por no residentes en la zona del euro	2510	2525	16	1	15	9,5
Acciones y otras participaciones	3756	3892	135	14	122	5,6
Emitidas por residentes en la zona del euro	1386	1396	10	-7	17	3,7
Emitidas por no residentes en la zona del euro	2371	2496	125	20	105	6,7
Participaciones en fondos de inversión (incl. participaciones en fondos del mercado monetario)	2025	2056	32	4	28	6,0
Emitidas por residentes en la zona del euro	1736	1757	22	4	17	5,8
Emitidas por no residentes en la zona del euro	289	299	10	-1	11	7,5
Activos no financieros	372	382	10	5	5	5,6
Otros activos	862	867	5	8	-3	-24,0
<b>Pasivos</b>						
Participaciones en fondos de inversión	11215	11414	200	93	107	6,5
Fondos de renta variable	3205	3325	120	19	100	6,3
Fondos de renta fija	3223	3185	-38	-10	-28	4,6
Fondos mixtos	2926	2979	53	50	3	7,8
Fondos inmobiliarios	588	609	21	11	11	7,9
Fondos de inversión libre ( <i>hedge funds</i> )	388	401	14	5	8	11,3
Otros fondos	885	915	30	17	13	7,4
Préstamos y depósitos recibidos	406	409	3	8	-4	21,8
Otros pasivos	809	820	11	-33	44	-27,1
<b>Total</b>	<b>12429</b>	<b>12643</b>	<b>214</b>	<b>68</b>	<b>146</b>	<b>4,5</b>
<b>Fondos del mercado monetario</b>						
<b>Activos</b>						
Depósitos y préstamos	218	235	17	14	3	3,7
Valores representativos de deuda	890	872	-18	-29	11	0,1
Emitidos por residentes en la zona del euro	436	413	-22	-24	2	-2,1
Emitidos por no residentes en la zona del euro	454	458	4	-5	9	2,3
Acciones y otras participaciones	0	0	0	0	0	-39,4
Participaciones en fondos del mercado monetario	40	41	0	0	0	-3,4
Otros activos	10	9	0	0	0	16,0
<b>Pasivos</b>						
Participaciones en fondos del mercado monetario	1135	1135	0	-14	14	0,8
Préstamos y depósitos recibidos	2	1	-1	-1	0	-79,1
Otros pasivos	22	21	-1	-1	0	19,9
<b>Total</b>	<b>1159</b>	<b>1157</b>	<b>-2</b>	<b>-16</b>	<b>14</b>	<b>0,8</b>

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 nominales 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).