



BANCO CENTRAL EUROPEO

EUROSISTEMA

Nota de prensa

19 de noviembre de 2018

Estadísticas de fondos de inversión de la zona del euro: tercer trimestre de 2018

- En el tercer 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 11.604 mm de euros, 157 mm de euros más que en el segundo trimestre de 2018.
- Los [fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario aumentaron sus tenencias](#) de participaciones en el capital y de valores representativos de deuda emitidos por no residentes así como por residentes en la zona del euro.
- 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 33 mm de euros) y en los fondos de renta variable (emisión neta de 25 mm de euros) en el tercer trimestre de 2018.
- El saldo vivo de las [participaciones emitidas por fondos del mercado monetario](#) se situó en 1.118 mm de euros, 17 mm de euros inferior al registrado 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, sitio web: www.ecb.europa.eu

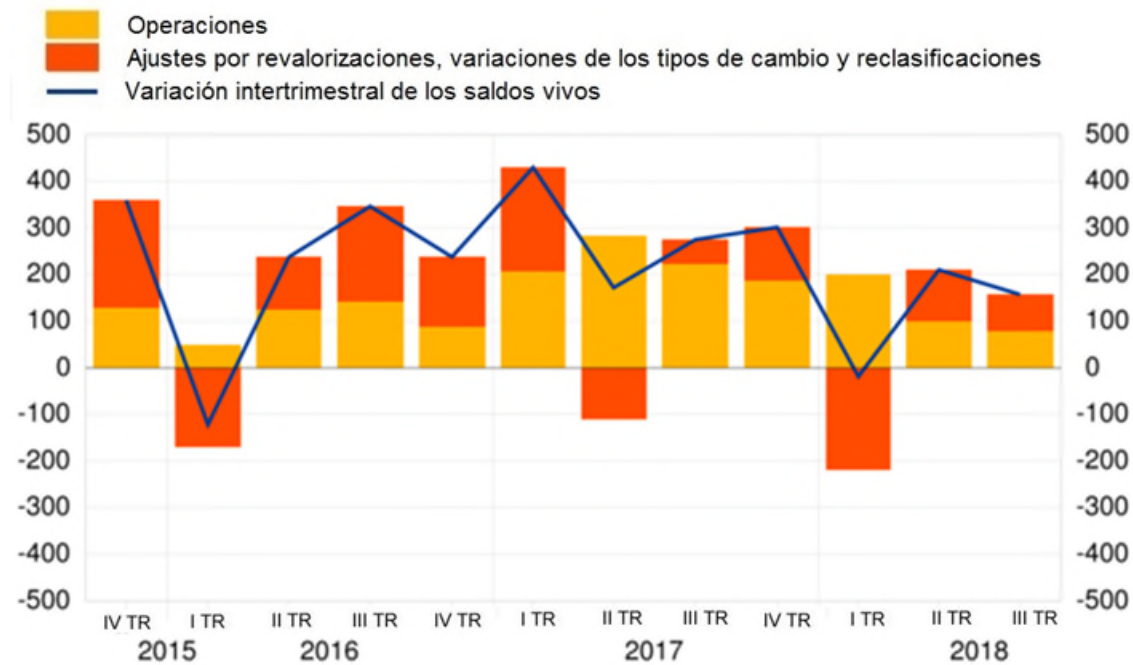
Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.

Traducción al español: Banco de España.

Gráfico 1

Participaciones emitidas por los fondos de inversión

(mm de euros; sin desestacionalizar)



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

En el tercer trimestre de 2018, el saldo vivo de las [participaciones emitidas por los fondos de inversión](#) distintos de los fondos del mercado monetario se situó 157 mm de euros por encima del nivel registrado en el segundo trimestre de 2018. Este incremento se debió a los 79 mm de euros de otras variaciones (incluidas variaciones de los precios) y 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 5,1% en el tercer 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, sitio web: www.ecb.europa.eu

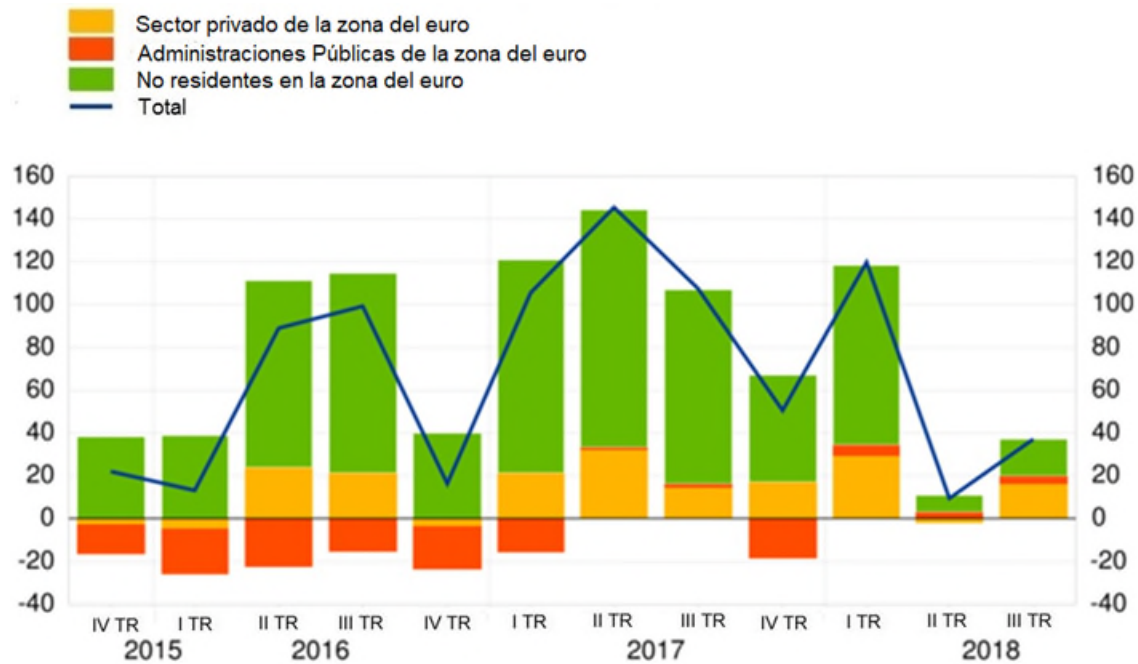
Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.

Traducción al español: Banco de España.

Gráfico 2

Tendencias de valores representativos de deuda por parte de los fondos de inversión

(operaciones trimestrales en mm de euros; sin desestacionalizar)

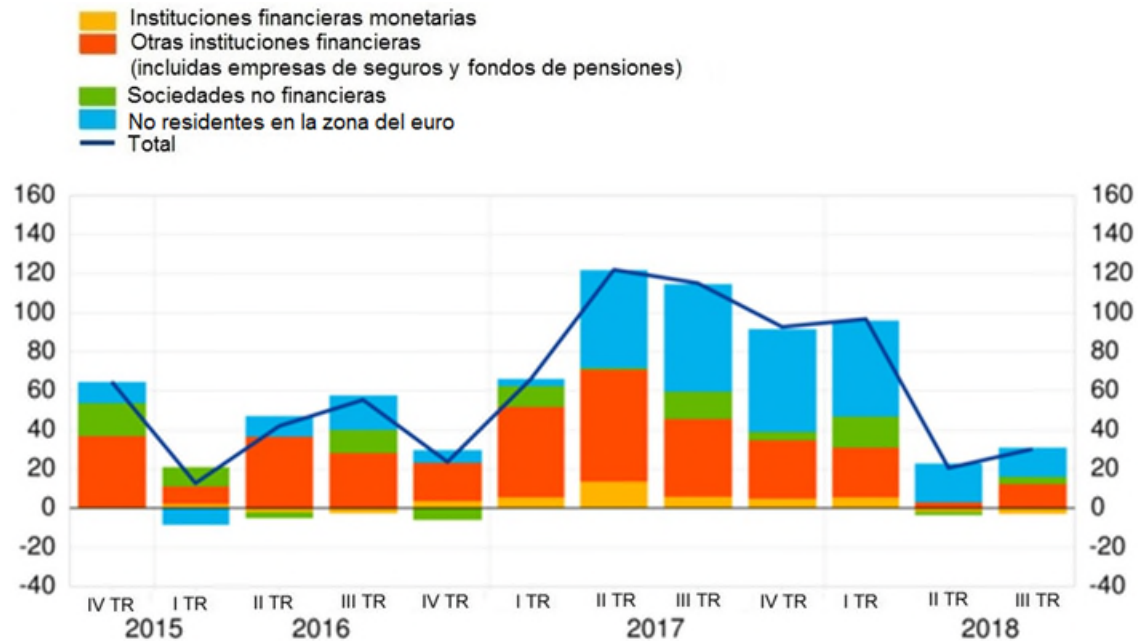


[Datos sobre las tendencias de valores representativos de deuda por parte de los fondos de inversión](#)

Gráfico 3

Tendencias de participaciones en el capital y en fondos de inversión por parte de los fondos de inversión

(operaciones trimestrales en mm de euros; sin desestacionalizar)



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.

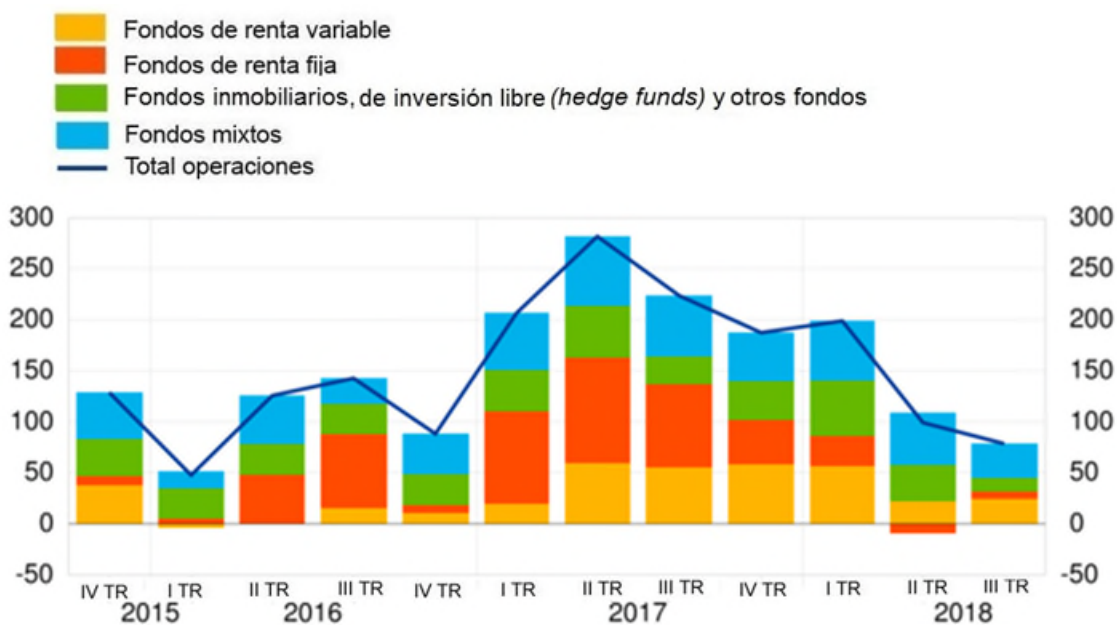
[Datos sobre las tenencias de participaciones en el capital y en fondos de inversión por parte de los fondos de inversión](#)

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 4,9% en el tercer trimestre de 2018, y el importe de las operaciones realizadas durante este período ascendió a 37 mm de euros. En el caso de las participaciones en el capital, la tasa de crecimiento interanual correspondiente fue del 4,3%, y las operaciones efectuadas 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 4% y las operaciones ascendieron a 9 mm de euros.

Gráfico 4

Participaciones emitidas por los fondos de inversión, por tipo de fondo

(operaciones trimestrales en mm de euros; sin desestacionalizar)



[Datos sobre las participaciones emitidas por los fondos de inversión, por tipo de fondo](#)

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 2,2% en el tercer trimestre de 2018. En ese mismo período, las operaciones realizadas con participaciones emitidas por estos fondos se cifraron en 7 mm de euros. En el caso de los fondos de renta variable, la tasa de crecimiento interanual correspondiente fue del 5,1%, y las operaciones efectuadas ascendieron a 25 mm de euros. En los fondos mixtos, las cifras correspondientes fueron el 6,7% y 33 mm de euros.

En cuanto a las [tenencias por sector emisor](#), la tasa de crecimiento interanual de los valores representativos de deuda emitidos por las Administraciones Públicas de la zona del euro se situó en el

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.

– 0,7% en el tercer 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 5,3%, con compras netas de 16 mm de euros. Por lo que respecta a los valores representativos de deuda emitidos por no residentes en la zona del euro, las cifras correspondientes fueron el 6,5% (tasa de crecimiento interanual) y 17 mm de euros (adquisiciones netas).

El saldo vivo de las [participaciones emitidas por fondos del mercado monetario](#) fue 17 mm de euros inferior al registrado en el segundo trimestre de 2018. Esta evolución se debió a los 3 mm de euros de otras variaciones (incluidas variaciones de los precios) y los –19 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 –3,5% en el tercer trimestre de 2018.

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 –3,9% en el tercer trimestre de 2018, y las operaciones ascendieron a –28 mm de euros, como resultado de compras netas por valor de 1 mm de euros de valores de este tipo emitidos por residentes en la zona del euro y de ventas netas por importe de 29 mm de euros de valores representativos de deuda emitidos por no residentes en la zona. En el caso de los [depósitos y préstamos](#), la tasa de crecimiento interanual fue del 2,5% y las operaciones durante el tercer trimestre de 2018 se cifraron en 15 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 8034.

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.
- «Sector privado de la zona del euro» se refiere al total de la zona del euro, excluidas Administraciones Públicas.

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.

- Los hipervínculos que figuran en el texto principal de la nota —que enlazan con el Statistical Data Warehouse del BCE, en inglés— son dinámicos, de modo que los datos pueden cambiar posteriormente debido a las revisiones. Las cifras que aparecen en el cuadro del anexo muestran los datos en el momento de publicación de esta nota.

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.

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 2018	III TR 2018				
	Saldo vivo	Saldo vivo	Variación del saldo vivo	Operaciones	Otras variaciones ¹⁾	Tasa de crecimiento interanual ²⁾
Fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario						
Activos						
Depósitos y préstamos	879	868	-11	-6	-5	10,4
Valores representativos de deuda	4573	4592	18	37	-19	4,9
Emitidos por residentes en la zona del euro	2047	2056	9	20	-11	2,7
Emitidos por no residentes en la zona del euro	2526	2536	10	17	-7	6,5
Acciones y otras participaciones en el capital	3896	4000	104	21	83	4,3
Emitidas por residentes en la zona del euro	1399	1410	11	3	8	2,1
Emitidas por no residentes en la zona del euro	2497	2590	93	17	76	5,4
Participaciones en fondos de inversión (incl. participaciones en fondos del mercado monetario)	2079	2108	30	9	21	4,0
Emitidas por residentes en la zona del euro	1777	1801	24	11	13	4,1
Emitidas por no residentes en la zona del euro	302	307	5	-2	8	3,3
Activos no financieros	385	394	9	6	3	7,7
Otros activos	866	860	-6	-25	18	0,0
Pasivos						
Participaciones en fondos de inversión	11447	11604	157	79	79	5,1
Fondos de renta variable	3330	3419	88	25	64	5,1
Fondos de renta fija	3185	3183	-2	7	-9	2,2
Fondos mixtos	2959	3001	42	33	8	6,7
Fondos inmobiliarios	613	627	14	8	6	8,1
Fondos de inversión libre (<i>hedge funds</i>)	435	434	-1	-5	4	8,1
Otros fondos	924	941	17	11	6	7,7
Préstamos y depósitos recibidos	411	425	13	19	-6	24,0
Otros pasivos	821	794	-27	-56	30	-10,4
Total	12679	12823	144	42	102	4,7
Fondos del mercado monetario						
Activos						
Depósitos y préstamos	235	250	15	15	0	2,5
Valores representativos de deuda	872	846	-26	-28	2	-3,9
Emitidos por residentes en la zona del euro	413	414	1	1	0	-3,9
Emitidos por no residentes en la zona del euro	459	432	-27	-29	2	-3,8
Acciones y otras participaciones en el capital	0	0	0	0	0	-72,5
Participaciones en fondos del mercado monetario	41	38	-3	-3	0	-13,5
Otros activos	9	8	-1	-1	0	-24,3
Pasivos						
Participaciones en fondos del mercado monetario	1135	1118	-17	-19	3	-3,5
Préstamos y depósitos recibidos	1	1	0	0	0	-10,3
Otros pasivos	21	22	1	1	0	21,4
Total	1157	1142	-15	-18	3	-3,2

Fuente: BCE.

1) «Otras variaciones» 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).