



BANCO CENTRAL EUROPEO

EUROSISTEMA

# NOTA DE PRENSA

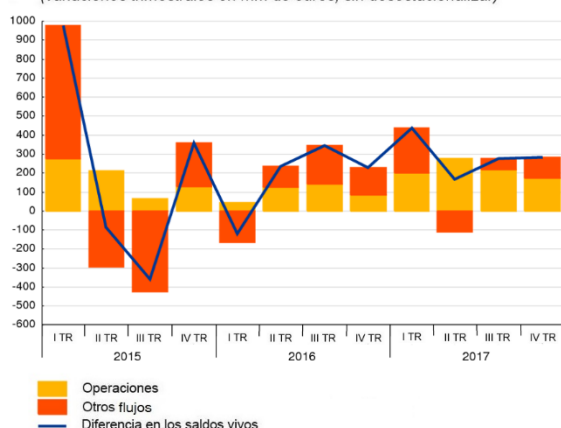
19 de febrero de 2018

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

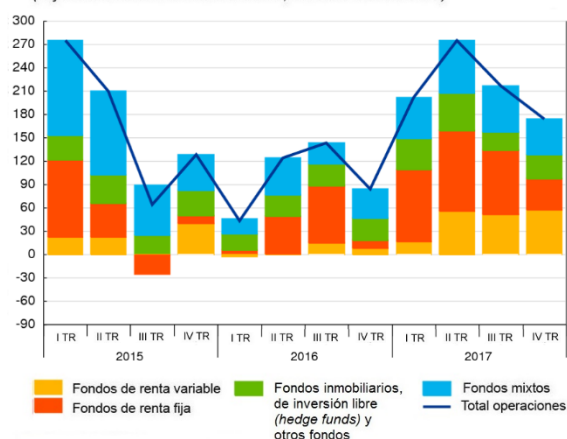
- En el cuarto trimestre de 2017, el saldo vivo de las participaciones emitidas por los fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario se situó en 11.212 mm de euros, es decir, 282 mm de euros por encima del nivel registrado en el tercer trimestre de 2017.
- Los fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario incrementaron 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 emitidos por residentes en la zona del euro también aumentaron, aunque a un ritmo menor, al tiempo que las de valores representativos de deuda emitidos por residentes en la zona del euro prácticamente no variaron.
- Los fondos de renta variable registraron una entrada de 58 mm de euros en el cuarto trimestre de 2017, mientras que los fondos mixtos recibieron 45 mm de euros.
- El saldo vivo de las participaciones emitidas por los fondos del mercado monetario se situó en 1.144 mm de euros, 10 mm de euros por debajo del nivel registrado en el tercer trimestre de 2017.

### 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 fondo de inversión**  
(flujos trimestrales en mm de euros; sin desestacionalizar)



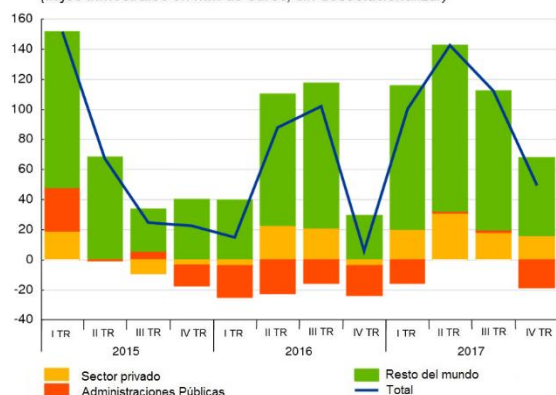
En el cuarto trimestre de 2017, el saldo vivo de las participaciones emitidas por los fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario se situó 282 mm de euros por encima del nivel registrado en el tercer trimestre de 2017. Esta evolución se debió a los 108 mm de euros registrados como variaciones de los precios y de otro tipo y a los 174 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 8,5% en el cuarto 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 fue del 9,7% en el cuarto trimestre de 2017, y las operaciones realizadas durante este período ascendieron a 49 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 realizadas en el cuarto trimestre de 2017 se cifraron en 58 mm de euros. En cuanto a las tenencias de participaciones en fondos de inversión, la tasa de crecimiento interanual fue del 10,5% y las operaciones realizadas en el cuarto trimestre de 2017 ascendieron a 30 mm de euros.

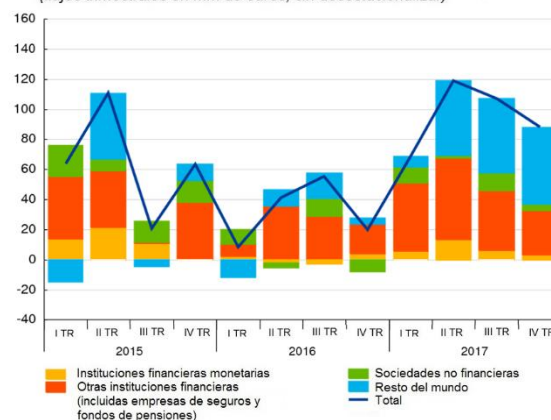
En lo que se refiere al [tipo de fondo de inversión](#), la tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por fondos de renta fija fue del 10,6% en el cuarto trimestre de 2017. En ese mismo período, las operaciones realizadas con participaciones emitidas por estos fondos se cifraron en 40 mm de euros. En el caso de los fondos de renta variable, la tasa de crecimiento interanual correspondiente fue del 6,2% y las operaciones ascendieron a 58 mm de euros en el cuarto trimestre de 2017. En cuanto a los fondos mixtos, las cifras correspondientes fueron el 8,5% y 45 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)



**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.

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 -3,5% en el cuarto trimestre 2017, lo que equivalió a ventas netas de 18 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 7,8% en el cuarto trimestre de 2017, lo que equivalió a compras netas de 16 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 15,9% y 52 mm de euros.

El saldo vivo de las participaciones emitidas por los **fondos del mercado monetario** se situó 10 mm de euros por debajo del nivel registrado en el tercer trimestre de 2017. Esta evolución se debió a los -7 mm de euros registrados como variaciones de los precios y de otro tipo y a los -3 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 4,5% en el cuarto 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 4,1% en el cuarto trimestre de 2017, y las operaciones ascendieron a 8 mm de euros, como consecuencia de compras netas por valor de 3 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 6 mm de euros. En el caso de los depósitos y préstamos, la tasa de crecimiento interanual fue del 11,8% y las operaciones durante el cuarto trimestre de 2017 se cifraron en -5 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)

|  | III TR 2017  | IV TR 2017   |                          |             |                            |  |
|--|--------------|--------------|--------------------------|-------------|----------------------------|--|
|  | 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  | 807          | 811          | 4                        | 9           | -6                         | 22,4   |
| Valores representativos de deuda   | 4468         | 4505         | 37                       | 49          | -12                        | 9,7  |
| Emitidos por residentes en la zona del euro  | 2031         | 2032         | 1                        | -2          | 4                          | 2,8  |
| Emitidos por no residentes en la zona del euro   | 2437         | 2473         | 36                       | 52          | -16                        | 15,9   |
| Acciones y otras participaciones   | 3664         | 3818         | 154                      | 58          | 96                         | 5,6  |
| Emitidas por residentes en la zona del euro  | 1384         | 1393         | 10                       | 6           | 3                          | 4,5  |
| Emitidas por no residentes en la zona del euro   | 2280         | 2424         | 144                      | 52          | 93                         | 6,2  |
| Participaciones en fondos de inversión (incl. participaciones en fondos del mercado monetario) | 1963         | 2014         | 50                       | 30          | 20                         | 10,5   |
| Emitidas por residentes en la zona del euro  | 1691         | 1737         | 46                       | 31          | 16                         | 11,0   |
| Emitidas por no residentes en la zona del euro   | 272          | 276          | 4                        | -1          | 5                          | 7,4  |
| Activos no financieros   | 353          | 362          | 9                        | 6           | 3                          | 5,3  |
| Otros activos  | 828          | 781          | -47                      | -113        | 66                         | -35,1  |
| <b>Pasivos</b>   |              |              |                          |             |                            |  |
| Participaciones en fondos de inversión   | 10930        | 11212        | 282                      | 174         | 108                        | 8,5  |
| Préstamos y depósitos recibidos  | 376          | 378          | 1                        | 5           | -3                         | 21,0   |
| Otros pasivos  | 777          | 700          | -77                      | -138        | 62                         | -35,9  |
| <b>Total</b>   | <b>12083</b> | <b>12290</b> | <b>207</b>               | <b>40</b>   | <b>166</b>                 | <b>5,2</b>                                   |
| <b>Fondos del mercado monetario</b>  |              |              |                          |             |                            |  |
| <b>Activos</b>   |              |              |                          |             |                            |  |
| Depósitos y préstamos  | 244          | 238          | -6                       | -5          | -2                         | 11,8   |
| Valores representativos de deuda   | 875          | 879          | 4                        | 8           | -5                         | 4,1  |
| Emitidos por residentes en la zona del euro  | 430          | 431          | 2                        | 3           | -1                         | 7,6  |
| Emitidos por no residentes en la zona del euro   | 445          | 447          | 2                        | 6           | -4                         | 1,2  |
| Acciones y otras participaciones   | 1            | 1            | 0                        | 0           | 0                          | -12,3  |
| Participaciones en fondos del mercado monetario  | 44           | 41           | -3                       | -3          | 0                          | -15,6  |
| Otros activos  | 11           | 13           | 2                        | 2           | 0                          | 60,3   |
| <b>Pasivos</b>   |              |              |                          |             |                            |  |
| Participaciones en fondos del mercado monetario  | 1154         | 1144         | -10                      | -3          | -7                         | 4,5  |
| Préstamos y depósitos recibidos  | 1            | 2            | 1                        | 1           | 0                          | 62,0   |
| Otros pasivos  | 19           | 24           | 6                        | 6           | 0                          | 51,5   |
| <b>Total</b>   | <b>1174</b>  | <b>1171</b>  | <b>-4</b>                | <b>3</b>    | <b>-7</b>                  | <b>5,2</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 notacionales 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).