



BANCO CENTRAL EUROPEO

EUROSISTEMA

## NOTA DE PRENSA

24 de mayo de 2018

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

- En el primer 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 11.209 mm de euros, es decir, 5 mm de euros por debajo del nivel registrado en el cuarto trimestre de 2017.
- Los fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario aumentaron sus tenencias de valores representativos de deuda emitidos por el resto del mundo y redujeron las de valores de renta variable. Las tenencias de valores representativos de deuda emitidos por residentes en la zona del euro se incrementaron y las de renta variable disminuyeron.
- Los fondos de renta variable registraron una entrada de 62 mm de euros en el primer trimestre de 2018, mientras que los fondos mixtos recibieron 57 mm de euros.
- El saldo vivo de las participaciones emitidas por los fondos del mercado monetario se situó en 1.135 mm de euros, 10 mm de euros por debajo del nivel registrado en el cuarto 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  
(mm de euros; sin desestacionalizar)

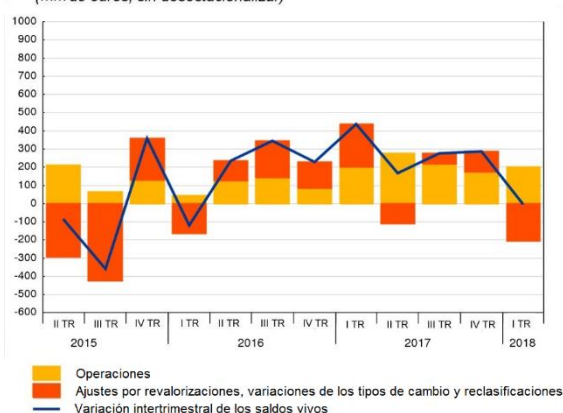
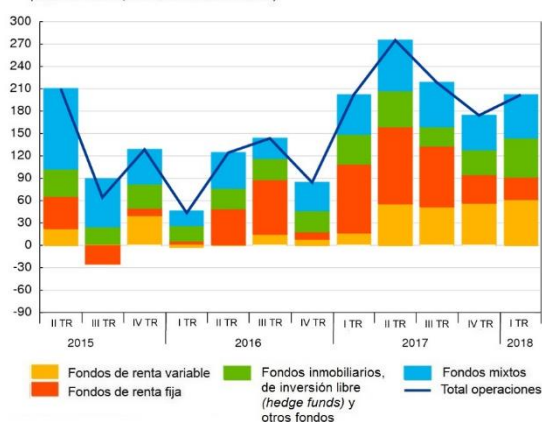


Gráfico 2: Operaciones por tipo de fondo de inversión  
(mm de euros; sin desestacionalizar)

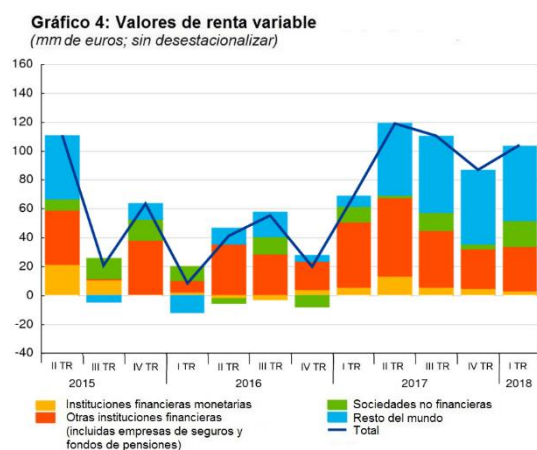
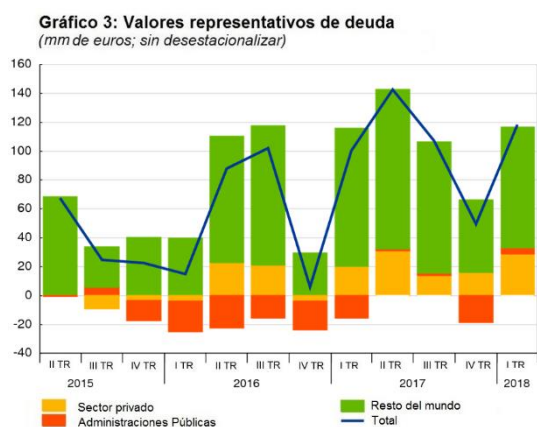


En el primer trimestre de 2018, el saldo vivo de las participaciones emitidas por los **fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario** se situó 5 mm de euros por debajo del nivel registrado en el cuarto trimestre de 2017. Esta evolución se debió a los -206 mm de euros correspondientes a variaciones de los precios y de otro tipo y a los 201 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 8,3% en el primer trimestre de 2018.

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 9,8% en el primer trimestre de 2018, y el importe de las operaciones realizadas durante este período ascendió a 118 mm de euros. En el caso de los valores de renta variable, la tasa de crecimiento interanual correspondiente fue del 6,8%, y las operaciones efectuadas en el primer trimestre de 2018 se cifraron en 65 mm de euros. En cuanto a las tenencias de participaciones en fondos de inversión, la tasa de crecimiento interanual se situó en el 9,7% y las operaciones en el primer trimestre de 2018 ascendieron a 39 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 8,2% en el primer trimestre de 2018. En ese mismo período, las operaciones realizadas con participaciones emitidas por estos fondos ascendieron a 30 mm de euros. En el caso de los fondos de renta variable, la tasa de crecimiento interanual correspondiente se situó en el 7,5% y las operaciones se cifraron en 62 mm de euros en el primer trimestre de 2018. En cuanto a los fondos mixtos, las cifras correspondientes fueron el 8,5% y 57 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



**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 variación interanual de los valores representativos de deuda emitidos por las Administraciones Públicas se situó en el -1,3% en el primer trimestre 2018, lo que equivalió a compras netas de 4 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 fue del 8,1% en el primer trimestre de 2018, lo que equivalió a adquisiciones netas de 29 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 14,7% y 83 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 cuarto trimestre de 2017. Esta evolución se debió a los -6 mm de euros correspondientes a variaciones de los precios y a los -4 mm de euros de emisiones netas de participaciones. La tasa de variación interanual de las participaciones emitidas por los fondos del mercado monetario, calculada sobre la base de las operaciones, fue del -0,2% en el primer 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 se situó en niveles próximos a cero en el primer trimestre de 2018, y las operaciones ascendieron a 15 mm de euros, como consecuencia de compras netas por valor de 4 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 11 mm de euros. En el caso de los depósitos y préstamos, la tasa de crecimiento interanual fue del 1,6% y las operaciones durante el primer trimestre de 2018 se cifraron en -18 mm de euros.

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

#### 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)

	IV TR 2017	I 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	811	845	34	45	-11	19,6
Valores representativos de deuda	4506	4570	64	118	-54	9,8
Emitidos por residentes en la zona del euro	2032	2060	29	33	-5	4,0
Emitidos por no residentes en la zona del euro	2474	2510	36	83	-48	14,7
Acciones y otras participaciones	3817	3756	-61	65	-126	6,8
Emitidas por residentes en la zona del euro	1393	1384	-8	28	-36	5,0
Emitidas por no residentes en la zona del euro	2425	2372	-53	37	-90	7,7
Participaciones en fondos de inversión (incl. participaciones en fondos del mercado monetario)	2016	2025	9	39	-29	9,7
Emitidas por residentes en la zona del euro	1737	1734	-3	24	-27	9,3
Emitidas por no residentes en la zona del euro	279	291	12	14	-2	12,5
Activos no financieros	363	368	5	2	3	5,5
Otros activos	779	870	91	-4	95	-31,5
<b>Pasivos</b>						
Participaciones en fondos de inversión	11214	11209	-5	201	-206	8,3
Préstamos y depósitos recibidos	380	408	29	43	-14	26,0
Otros pasivos	698	817	119	21	98	-30,3
<b>Total</b>	<b>12291</b>	<b>12434</b>	<b>143</b>	<b>265</b>	<b>-123</b>	<b>5,8</b>
<b>Fondos del mercado monetario</b>						
<b>Activos</b>						
Depósitos y préstamos	238	218	-19	-18	-1	1,6
Valores representativos de deuda	879	890	11	15	-4	0,0
Emitidos por residentes en la zona del euro	431	435	3	4	0	1,1
Emitidos por no residentes en la zona del euro	447	455	8	11	-4	-0,9
Acciones y otras participaciones	1	0	0	0	0	-5,2
Participaciones en fondos del mercado monetario	41	40	0	0	0	-12,8
Otros activos	13	10	-4	-4	0	28,7
<b>Pasivos</b>						
Participaciones en fondos del mercado monetario	1144	1135	-10	-4	-6	-0,2
Préstamos y depósitos recibidos	2	2	0	0	0	-8,8
Otros pasivos	24	22	-2	-2	0	8,9
<b>Total</b>	<b>1171</b>	<b>1159</b>	<b>-12</b>	<b>-7</b>	<b>-6</b>	<b>0,0</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).