



Nota de prensa

22 de mayo de 2020

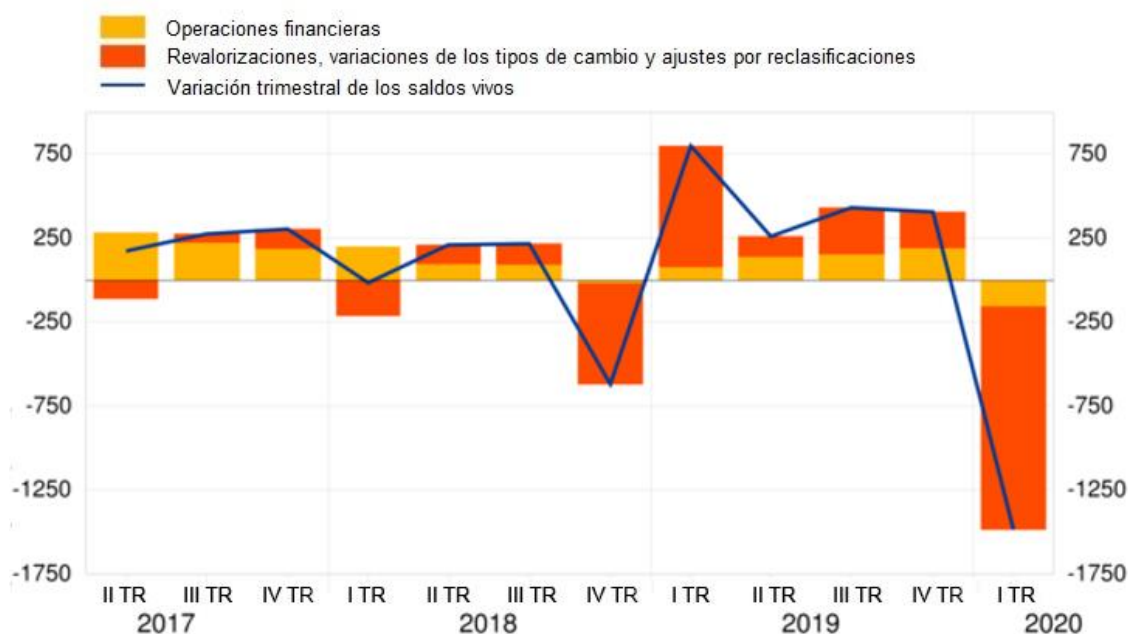
Estadísticas de fondos de inversión de la zona del euro: primer trimestre de 2020

- En el primer trimestre de 2020, el saldo vivo de las [participaciones emitidas por los fondos de inversión](#) distintos de los fondos del mercado monetario se situó en 11.463 mm de euros, es decir, 1.485 mm de euros por debajo del nivel registrado en el cuarto trimestre de 2019. Esta disminución se debió, principalmente, a las variaciones de precios y de otro tipo por valor de -1.328 mm de euros.
- El saldo vivo de las participaciones emitidas por los [fondos de inversión cotizados](#) (ETF, por sus siglas en inglés) fue de 704 mm de euros, 149 mm de euros menos que en el cuarto trimestre de 2019.
- El saldo vivo de las [participaciones emitidas por los fondos del mercado monetario](#) se situó en 1.251 mm de euros, 14 mm de euros por encima del nivel observado en el cuarto trimestre de 2019.

Gráfico 1

Participaciones emitidas por los fondos de inversión

(mm de euros; sin desestacionalizar)



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

Banco Central Europeo

Dirección General de Comunicación, División de Relaciones con los Medios de Comunicación Globales,
Sonnenmannstrasse 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.

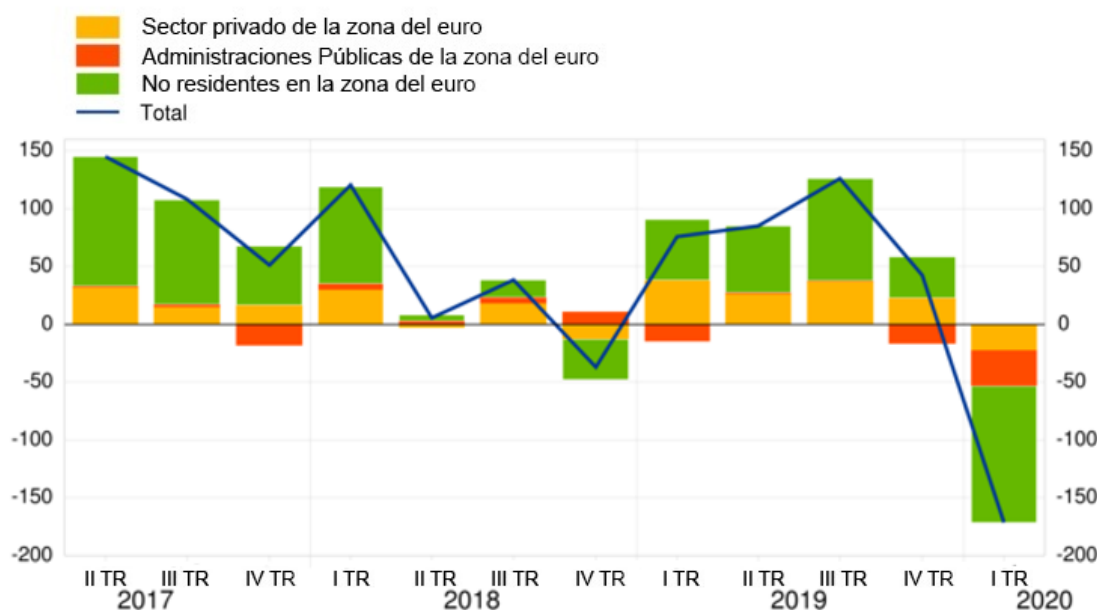
Traducción al español: Banco de España.

En el primer trimestre de 2020, el saldo vivo de las [participaciones emitidas por los fondos de inversión](#) distintos de los fondos del mercado monetario se situó 1.485 mm de euros por debajo del nivel registrado en el cuarto trimestre de 2019 (véase gráfico 1). Esta evolución se debió a los -157 mm de euros de emisiones netas de participaciones y a los -1.328 mm de euros de otras variaciones (incluidas variaciones de los precios). 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 financieras, fue del 2,7% en el primer trimestre de 2020.

Gráfico 2

Tenencias de valores representativos de deuda por los fondos de inversión

(operaciones trimestrales en mm de euros; sin desestacionalizar)



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

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

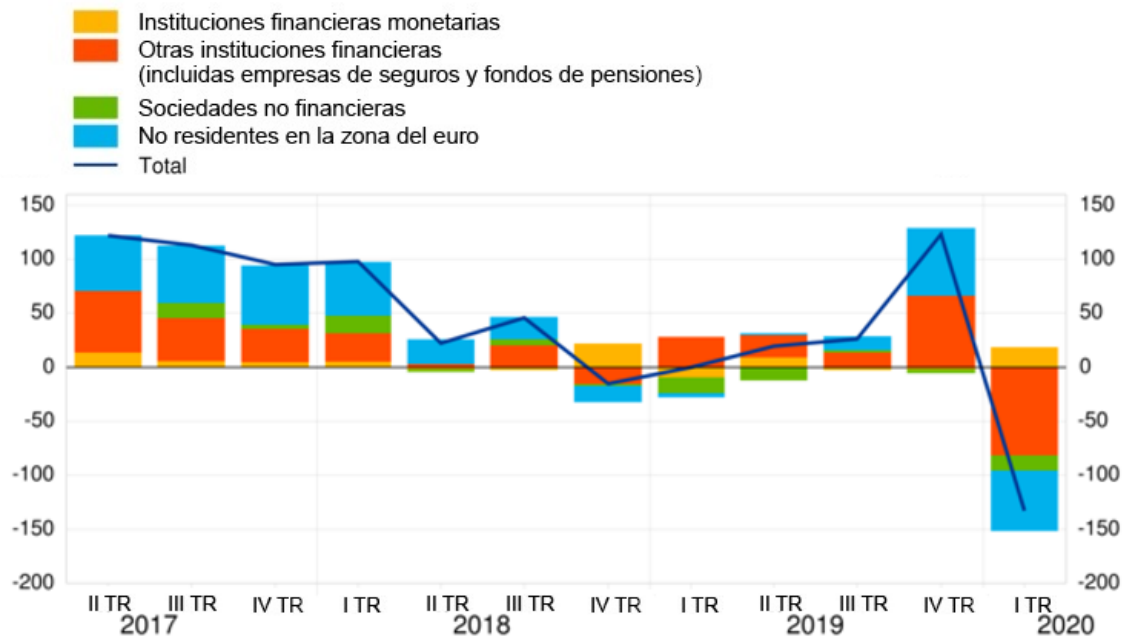
Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.

Traducción al español: Banco de España.

Gráfico 3

Tenencias de participaciones en el capital y en fondos de inversión por los fondos de inversión

(operaciones trimestrales en mm de euros; sin desestacionalizar)



[Datos sobre las tenencias de participaciones en el capital y en fondos de inversión por 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 1,8% en el primer trimestre de 2020, y el importe de las operaciones financieras realizadas durante este período se cifró en -171 mm de euros (véase gráfico 2). La tasa de crecimiento interanual de las participaciones en el capital y en fondos de inversión fue del 0,7% en el primer trimestre de 2020, y las operaciones financieras efectuadas durante este período se cifraron en -133 mm de euros (véase gráfico 3). En el caso de las [participaciones en el capital](#), la tasa de crecimiento interanual correspondiente se situó en el 0,8%, y las operaciones financieras ascendieron a un total de -68 mm de euros. Por su parte, en las [tenencias de participaciones en fondos de inversión](#), la tasa de crecimiento interanual fue del 0,4% y se registraron operaciones financieras por valor de -65 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 de la zona del euro se situó en el -5,1% en el primer trimestre de 2020. En el mismo período, las ventas netas de este tipo de valores ascendieron a 31 mm de euros (véase gráfico 2). En el caso de los valores representativos de deuda emitidos por el sector privado, la tasa de crecimiento interanual fue del 5,1%, con ventas netas de 23 mm de euros. Por lo que respecta a los valores representativos de deuda emitidos por no residentes en la zona del euro, la tasa de crecimiento interanual se situó en el 2,4%, con ventas netas de 118 mm de euros.

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

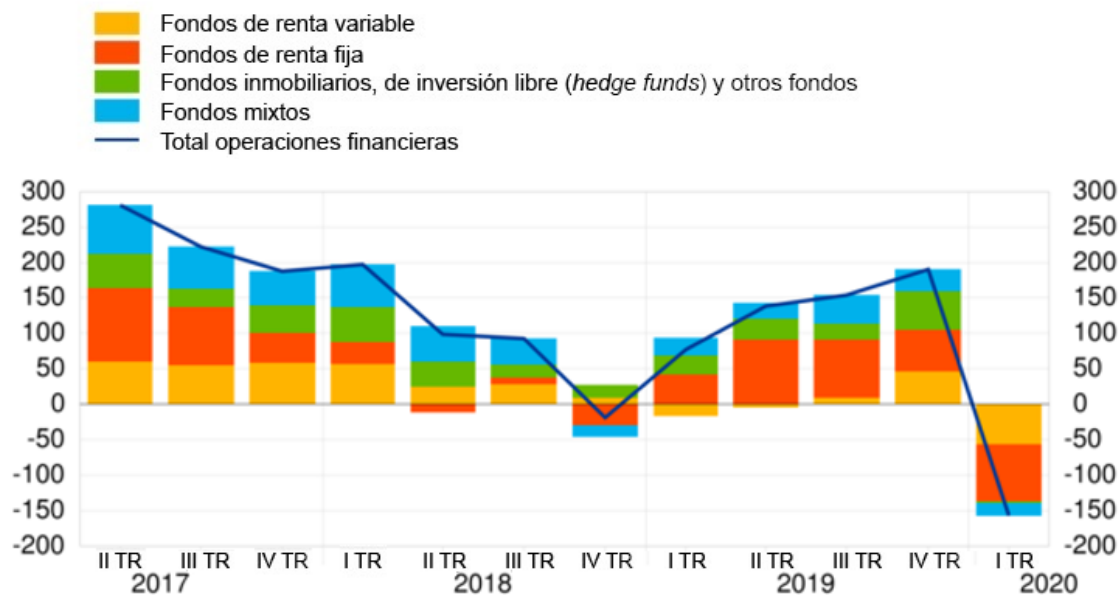
Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.

Traducción al español: Banco de España.

Gráfico 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 4,6% en el primer trimestre de 2020. En ese mismo período, las operaciones financieras realizadas con participaciones emitidas por estos fondos se cifraron en –80 mm de euros (véase gráfico 4). En el caso de los fondos de renta variable, la tasa de crecimiento interanual correspondiente se situó en el 0,0%, y se efectuaron operaciones financieras por valor de –57 mm de euros. Por lo que respecta a los fondos mixtos, las cifras correspondientes fueron el 2,4% y –18 mm de euros.

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

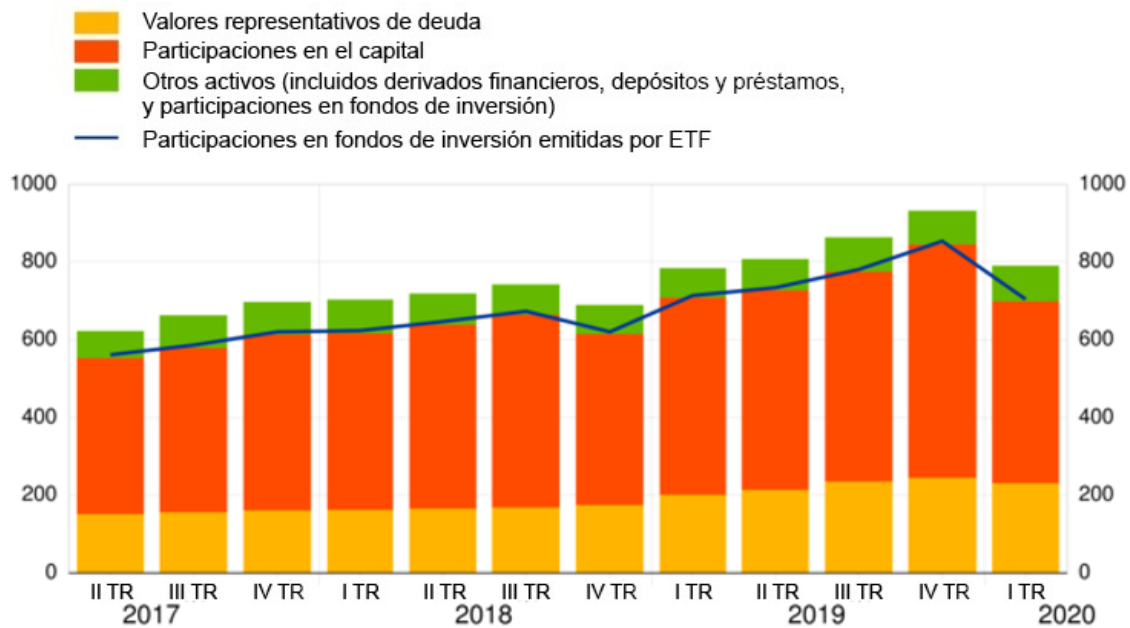
Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.

Traducción al español: Banco de España.

Gráfico 5

Participaciones en fondos de inversión emitidas por ETF y activos subyacentes

(operaciones trimestrales en mm de euros; sin desestacionalizar)



[Datos sobre las participaciones en fondos de inversión emitidas por ETF y activos subyacentes](#)

Las participaciones emitidas por los [fondos de inversión cotizados](#) (ETF), que se presentan como una categoría separada en el total de fondos de inversión, registraron una tasa de crecimiento interanual del 9,5% en el primer trimestre de 2020 y el saldo vivo ascendió a 704 mm de euros (véase gráfico 5). En cuanto a los activos mantenidos por estos fondos, en el primer trimestre de 2020, el 59% eran participaciones en el capital, el 29% eran valores representativos de deuda y el 11%, otros activos (incluidos derivados financieros, depósitos y préstamos, y participaciones en fondos de inversión).

El saldo vivo de las [participaciones emitidas por los fondos del mercado monetario](#) se situó 14 mm de euros por encima del nivel observado en el cuarto trimestre de 2019. Esta evolución se debió a los 15 mm de euros de emisiones netas de participaciones y a los -1 mm de euros de otras variaciones (incluidas variaciones de los precios). La tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por los fondos del mercado monetario, calculada sobre la base de las operaciones financieras, fue del 7,0% en el primer trimestre de 2020.

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 -3,2% en el primer trimestre de 2020, y las operaciones financieras se cifraron en -78 mm de euros, como consecuencia de las ventas netas de valores de este tipo emitidos por residentes en la zona del euro (41 mm de euros) y por no residentes en la zona (37 mm de euros). En el caso de los [depósitos y préstamos](#), la tasa de crecimiento interanual se situó en el 45,8% y las operaciones financieras durante el primer trimestre de 2020 ascendieron a 99 mm de euros.

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.

Anexo

[Cuadro: Anexo a la nota de prensa sobre fondos de inversión de la zona del euro \(en inglés\)](#)

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.
- «Sector privado de la zona del euro» se refiere al total de la zona del euro, excluidas Administraciones Públicas.
- Los hipervínculos que figuran en el texto principal de la nota y en los cuadros del anexo llevan a datos que posteriormente pueden cambiar debido a las revisiones. Las cifras que aparecen en el cuadro del anexo muestran los datos en el momento de publicación de esta nota.
- Además de los datos sobre las operaciones financieras netas que se presentan en esta nota de prensa, el Statistical Data Warehouse del BCE también contiene datos sobre las [emisiones y reembolsos brutos](#) de participaciones en fondos de inversión.

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.