

NOTA DE PRENSA

24 de mayo de 2017

Estadísticas de fondos de inversión de la zona del euro: primer trimestre de 2017

- En el primer 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 10.464 mm de euros, es decir, 419 mm de euros por encima del nivel registrado en el cuarto trimestre de 2016.
- 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 se incrementaron.
- Los fondos de renta fija registraron una entrada de 85 mm de euros en el primer trimestre de 2017, mientras que los fondos mixtos recibieron 51 mm de euros.
- El saldo vivo de las participaciones emitidas por los fondos del mercado monetario se situó en 1.190 mm de euros, 45 mm de euros por encima del nivel registrado en el cuarto trimestre de 2016.

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)

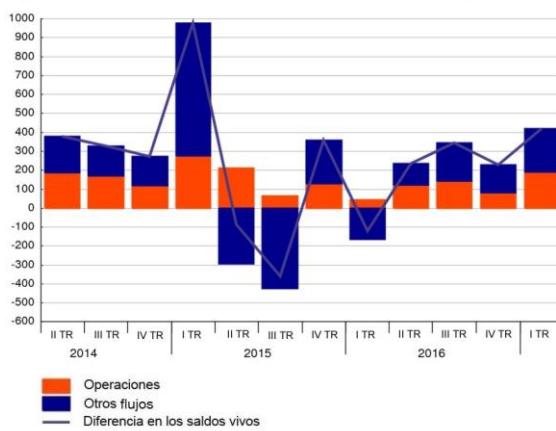
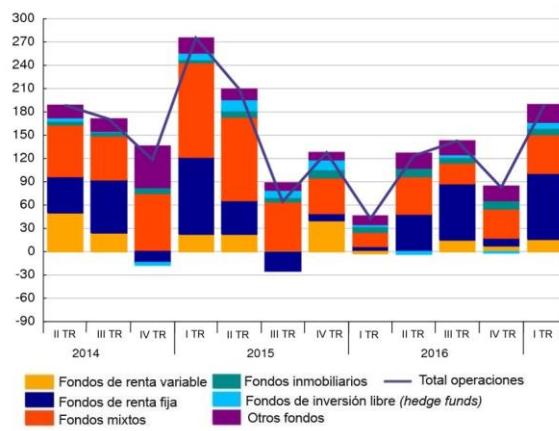


Gráfico 2: Operaciones por tipo de fondo de inversión
(flujos trimestrales en mm de euros; sin desestacionalizar)



En el primer trimestre de 2017, el saldo vivo de las participaciones emitidas por los fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario se situó 419 mm de euros por encima del nivel registrado en el cuarto trimestre de 2016. Esta evolución se debió a los 230 mm de euros registrados como variaciones de los precios y a los 189 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 5,7% en el primer 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 se situó en el 7,2% en el primer trimestre de 2017, y el importe de las operaciones realizadas durante este período ascendió a 90 mm de euros. En el caso de los valores de renta variable, la tasa de crecimiento interanual correspondiente fue del 1,6%, y las operaciones efectuadas en el primer trimestre de 2017 se cifraron en 16 mm de euros. En cuanto a las tenencias de participaciones en fondos de inversión, la tasa de crecimiento interanual se situó en el 7,8% y las operaciones en el primer trimestre de 2017 ascendieron a 45 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 7,5% en el primer trimestre de 2017. En ese mismo período, las operaciones realizadas con participaciones emitidas por estos fondos ascendieron a 85 mm de euros. En el caso de los fondos de renta variable, la tasa de crecimiento interanual correspondiente fue del 1,5% y las operaciones ascendieron a 16 mm de euros en el primer trimestre de 2017. En cuanto a los fondos mixtos, las cifras correspondientes fueron el 6,6% y 51 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)

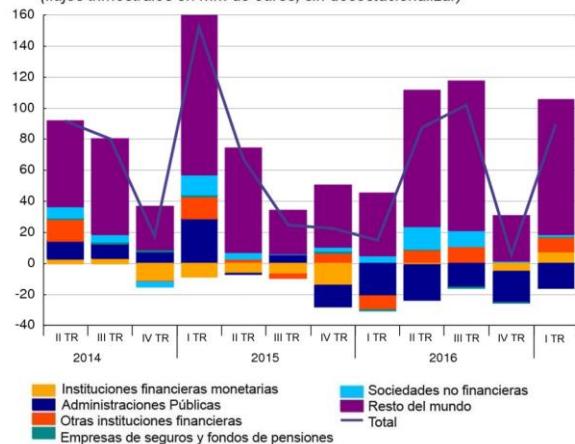
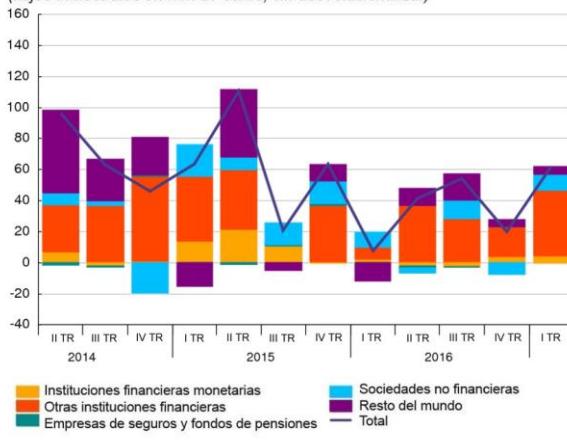


Gráfico 4: Valores de renta variable
(flujos trimestrales en mm de euros; sin desestacionalizar)



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 -7,7% en el primer trimestre 2017, lo que equivalió a ventas netas por importe de 16 mm de euros de este tipo de valores en el mismo período. En el caso de los valores representativos de deuda emitidos por sociedades no financieras, la tasa de crecimiento interanual fue del 8,8% en el primer trimestre de 2017, lo que equivalió a compras netas por valor de 1 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 15,2% y 87 mm de euros.

El saldo vivo de las participaciones emitidas por **fondos del mercado monetario** se situó 45 mm de euros por encima del nivel alcanzado en el cuarto trimestre de 2016. Esta evolución se debió a los -5 mm de euros registrados como variaciones de los precios y a los 49 mm de euros de emisiones netas de participaciones. La tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por fondos del mercado monetario, calculada sobre la base de las operaciones, fue del 14,4% en el primer 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 13,5% en el primer trimestre de 2017, y las operaciones ascendieron a 53 mm de euros, como consecuencia de compras netas por valor de 31 mm de euros de valores de este tipo emitidos por residentes en la zona del euro y compras netas de estos valores emitidos por no residentes en la zona por importe de 22 mm de euros. En el caso de los depósitos y préstamos, la tasa de crecimiento interanual fue del 23,5% y las operaciones durante el primer 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.*

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 periodo; operaciones y otras variaciones durante el período)

	IV TR 2016		I TR 2017			Tasa de crecimiento interanual ²⁾	
	Saldo vivo	Saldo vivo	Variación del saldo vivo	Operaciones	Otros flujos ¹⁾		
Fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario							
Activos							
Depósitos y préstamos	673	706	33	36	-3	6,6	
Valores representativos de deuda	4212	4308	96	90	6	7,2	
Emitidos por residentes en la zona del euro	1988	1977	-11	3	-14	-0,7	
Emitidos por no residentes en la zona del euro	2224	2331	107	87	20	15,2	
Acciones y otras participaciones	3292	3501	209	16	192	1,6	
Emitidas por residentes en la zona del euro	1187	1279	92	16	76	1,8	
Emitidas por no residentes en la zona del euro	2105	2221	116	0	116	1,5	
Participaciones en fondos de inversión (incl. participaciones en fondos del mercado monetario)	1773	1858	85	45	40	7,8	
Emitidas por residentes en la zona del euro	1518	1597	79	41	38	8,6	
Emitidas por no residentes en la zona del euro	255	261	6	5	2	2,9	
Activos no financieros	332	336	4	3	1	5,0	
Otros activos	835	936	101	-40	141	-30,2	
Pasivos							
Participaciones en fondos de inversión	10045	10464	419	189	230	5,7	
Préstamos y depósitos recibidos	302	314	12	15	-3	13,6	
Otros pasivos	770	867	97	-54	151	-37,5	
Total	11116	11644	528	151	378	2,1	
Fondos del mercado monetario							
Activos							
Depósitos y préstamos	223	227	4	5	-1	23,5	
Valores representativos de deuda	883	933	49	53	-4	13,5	
Emitidos por residentes en la zona del euro	409	439	31	31	-1	8,9	
Emitidos por no residentes en la zona del euro	475	493	18	22	-3	18,1	
Valores de renta variable	1	1	0	0	0	112,7	
Participaciones en fondos del mercado monetario	48	46	-2	-2	0	11,8	
Otros activos	8	8	-1	-1	0	-26,9	
Pasivos							
Participaciones en fondos del mercado monetario	1146	1190	45	49	-5	14,4	
Préstamos y depósitos recibidos	1	4	2	2	0	44,9	
Otros pasivos	16	20	4	4	0	43,9	
Total	1163	1214	51	56	-5	14,8	

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 nacionales 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).