

15 de agosto de 2014

## NOTA DE PRENSA

### ESTADÍSTICAS DE FONDOS DE INVERSIÓN DE LA ZONA DEL EURO JUNIO 2014

En junio de 2014, el saldo vivo de las participaciones emitidas por los fondos de inversión de la zona del euro distintos de los fondos del mercado monetario se situó 384 mm de euros por encima del nivel registrado el trimestre anterior, en marzo de 2014. Este aumento se debió al incremento del valor de las participaciones y a las emisiones netas de estos instrumentos.

**El saldo vivo de las participaciones emitidas por los fondos de inversión de la zona del euro distintos de los fondos del mercado monetario** aumentó hasta situarse en 7.915 mm de euros en junio de 2014, frente a 7.531 mm de euros en marzo de 2014. En ese mismo período, el saldo vivo de las participaciones emitidas por los fondos del mercado monetario de la zona del euro descendió en Junio 2014 hasta 822 mm de euros, desde 833 mm de euros.

**Las operaciones<sup>1</sup> realizadas con participaciones emitidas por los fondos de inversión de la zona del euro distintos de los fondos del mercado monetario** se cifraron en 155 mm de euros en el segundo trimestre de 2014, mientras que las operaciones con participaciones emitidas por los fondos del mercado monetario ascendieron a -19 mm de euros.

La tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por los fondos de inversión de la zona del euro distintos de los fondos del mercado monetario, calculada sobre la base de las operaciones realizadas, fue del 6,8% en junio de 2014, mientras que la tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por los fondos del mercado monetario de la zona del euro se situó en el -4,1%.

---

<sup>1</sup> Las operaciones con participaciones emitidas reflejan fundamentalmente la diferencia entre las suscripciones y los reembolsos de participaciones, pero pueden incluir también otras operaciones, como las resultantes de pagos de dividendos recibidos o distribuidos por el fondo.

## Participaciones emitidas

(mm de euros y tasas de crecimiento interanual; sin desestacionalizar; saldos vivos a fin de período, operaciones realizadas en el período)

	2013			2014				
	II	III	IV	I	II	II		
						Abr.	May.	Jun.
<u>Fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario:</u>								
Saldo vivo	6.821	7.046	7.263	7.531	7.915	7.586	7.798	7.915
Operaciones	95	102	111	110	155	39	69	47
Tasa de variación interanual (%)	7,3	7,5	7,1	6,1	6,8	5,6	5,9	6,8
<u>Fondos del mercado monetario:</u>								
Saldo vivo	854	844	818	833	822	836	839	822
Operaciones	-44	-8	-23	15	-19	1	-3	-17
Tasa de variación interanual (%)	-9,6	-8,2	-8,6	-6,6	-4,1	-6,5	-6,1	-4,1

Fuente: BCE.

Por lo que respecta a los **activos de los fondos de inversión de la zona del euro distintos de los fondos del mercado monetario**, la tasa de crecimiento interanual de los valores distintos de acciones fue del 8,9% en junio de 2014, y el importe de las operaciones realizadas durante el segundo trimestre ascendió a 106 mm de euros. En el caso de las acciones y otras participaciones, la tasa de crecimiento interanual correspondiente fue del 7,5%, y las operaciones realizadas en el segundo trimestre se cifraron en 53 mm de euros. La tasa de crecimiento interanual de las participaciones en fondos de inversión se situó en el 12,4%, y en el segundo trimestre se realizaron operaciones por valor de 28 mm de euros.

En cuanto al detalle según la política de inversión, la tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por fondos de renta fija fue del 4,1% en junio de 2014, y las operaciones realizadas con participaciones emitidas por estos fondos se cifraron en 35 mm de euros en el segundo trimestre de 2014. La tasa de crecimiento interanual de las participaciones emitidas por fondos de renta variable fue del 7,1%, y las operaciones realizadas con estas participaciones ascendieron a 34 mm de euros en el segundo trimestre. Por lo que respecta a las participaciones emitidas por fondos mixtos, la tasa de crecimiento interanual fue del 10,5%, y las operaciones se cifraron en 64 mm de euros.

Por lo que se refiere a los **activos de los fondos del mercado monetario de la zona del euro**, la tasa de crecimiento interanual de los valores distintos de acciones fue del -1,7% en junio de 2014 y durante el segundo trimestre se realizaron operaciones por valor de -2 mm de euros (dentro de esta partida, las operaciones realizadas con valores emitidos por residentes en la zona del euro ascendieron a -14 mm de euros). La tasa de variación interanual de los depósitos y préstamos fue del -12,9%, y las operaciones se cifraron en -8 mm de euros en el segundo trimestre.

Persona de contacto para consultas de los medios de comunicación: Eszter Miltényi-Torstensson, 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 incluyen en el sector de instituciones financieras monetarias, mientras que otros tipos de fondos de inversión se incluyen en el sector de otros intermediarios financieros.*
- *Pueden consultarse otros cuadros predefinidos, datos estadísticos y notas metodológicas, así como el calendario de publicación previsto, en los apartados [Investment fund statistics](#) y [The balance sheets of monetary financial institutions](#), en la sección «Statistics» del sitio web del BCE.*

**Banco Central Europeo**

Dirección General de Comunicación y Servicios Lingüísticos  
División de Relaciones con los Medios de Comunicación Globales  
Kaiserstrasse 29, D-60311 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 69 1344 7455, Fax: +49 69 1344 7404  
Internet: <http://www.ecb.europa.eu>

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

**Cuadro I Activos y pasivos de los fondos de inversión de la zona del euro**

(mm de euros y tasas de variación interanual; sin desestacionalizar; saldos vivos a fin de período; operaciones y otras variaciones durante el período)

	I 2014	II 2014				
	Saldo vivo	Saldo vivo	Variación del saldo vivo	Operaciones	Otras variaciones <sup>1)</sup>	Tasa de variación interanual <sup>2)</sup>
<b>Fondos de inversión distintos de los fondos del mercado monetario</b>						
<b>Activos</b>						
Depósitos y préstamos	557	561	3	21	-17	11,5
Valores distintos de acciones	3279	3446	167	106	61	8,9
Emitidos por residentes en la zona del euro	1845	1781	-65	29	-94	14,1
Emitidos por no residentes en la zona del euro	1438	1669	231	76	154	2,0
Acciones y otras participaciones	2418	2612	195	53	142	7,5
Emitidas por residentes en la zona del euro	919	874	-45	15	-60	21,4
Emitidas por no residentes en la zona del euro	1499	1738	240	38	201	-1,5
Participaciones en fondos de inversión (incluidas las participaciones en fondos del mercado monetario)	1179	1190	11	28	-17	12,4
Emitidas por residentes en la zona del euro	1016	1031	15	26	-11	13,1
Emitidas por no residentes en la zona del euro	163	159	-4	2	-7	7,9
Activos no financieros	255	262	7	7	0	4,6
Otros activos	680	688	9	-58	67	-20,4
<b>Pasivos</b>						
Participaciones en fondos de inversión	7531	7915	384	155	229	6,8
Préstamos y depósitos recibidos	190	184	-6	-2	-4	16,6
Otros pasivos	647	661	14	4	10	-2,3
<b>Total</b>	<b>8368</b>	<b>8760</b>	<b>391</b>	<b>156</b>	<b>235</b>	<b>6,3</b>
<b>Fondos del mercado monetario</b>						
<b>Activos</b>						
Depósitos y préstamos	138	131	-7	-8	1	-12,9
Valores distintos de acciones	658	662	4	-2	6	-1,7
Emitidos por residentes en la zona del euro	382	370	-12	-14	2	-9,1
Emitidos por no residentes en la zona del euro	276	292	16	12	4	9,7
Acciones y otras participaciones	0	0	0	0	0	-25,3
Participaciones en fondos del mercado monetario	40	36	-3	-3	0	-2,7
Otros activos	7	5	-2	-2	0	-36,0
<b>Pasivos</b>						
Participaciones en fondos del mercado monetario	833	822	-11	-19	7	-4,1
Préstamos y depósitos recibidos	2	3	2	2	0	7,0
Otros pasivos	8	9	1	1	0	-4,5
<b>Total</b>	<b>843</b>	<b>835</b>	<b>-8</b>	<b>-16</b>	<b>7</b>	<b>-4,1</b>

Fuente: BCE.

1) Otras variaciones incluyen las revalorizaciones por variaciones del precio y del tipo de cambio, así como las reclasificaciones estadísticas.

2) Las tasas de variación interanual se calculan sobre la base de las operaciones.

## Cuadro 2 Participaciones en fondos de inversión emitidas por fondos de inversión de la zona del euro distintos de los fondos del mercado monetario

(mm de euros y tasas de variación interanual; sin desestacionalizar; saldos vivos a fin de período; operaciones y otras variaciones durante el período)

	I 2014	II 2014				
	Saldo vivo	Saldo vivo	Variación del saldo vivo	Operaciones	Otras variaciones <sup>1)</sup>	Tasa de variación interanual <sup>2)</sup>
<b>Detalle según la política de inversión<sup>3)</sup></b>						
Fondos de renta fija	2561	2659	99	35	64	4,1
Fondos de renta variable	2093	2230	137	34	103	7,1
Fondos mixtos	1894	2000	105	64	41	10,5
Fondos inmobiliarios	350	357	8	5	2	5,7
Fondos de inversión libre ( <i>hedge funds</i> )	163	171	8	2	6	6,8
Otros fondos	471	499	27	15	13	6,5
<b>Detalle según el tipo de fondo<sup>4)</sup></b>						
Fondos de inversión de capital variable ( <i>open-end funds</i> )	7430	7811	381	155	226	6,9
Fondos de inversión de capital fijo ( <i>closed-end funds</i> )	102	105	3	1	2	-1,2
<b>Total</b>	<b>7531</b>	<b>7915</b>	<b>384</b>	<b>155</b>	<b>229</b>	<b>6,8</b>

1) Otras variaciones incluyen las revalorizaciones por variaciones del precio y del tipo de cambio, así como las reclasificaciones estadísticas.

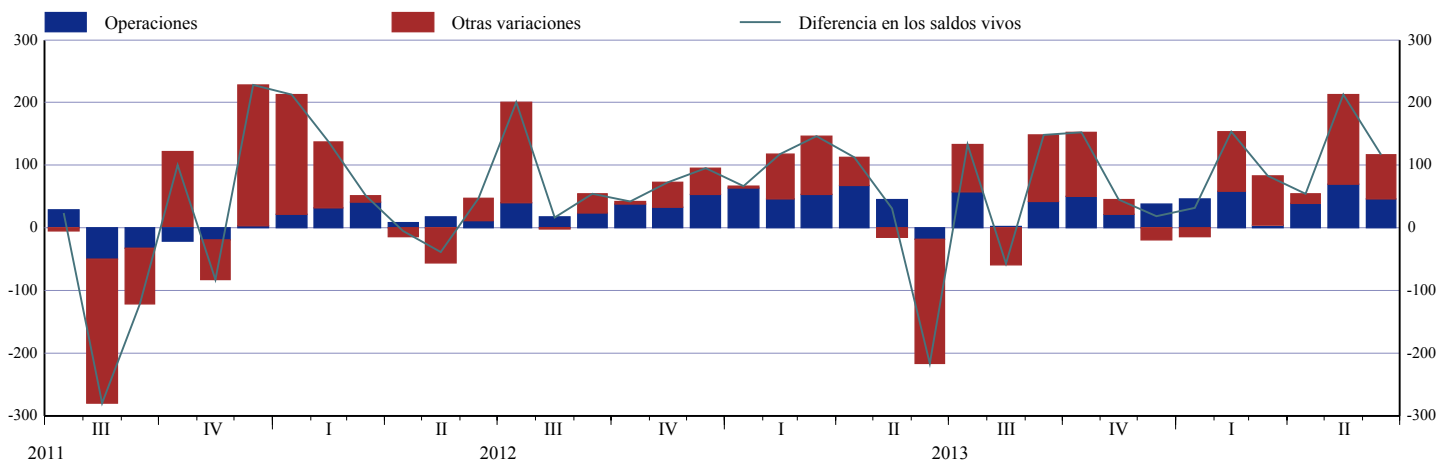
2) Las tasas de variación interanual se calculan sobre la base de las operaciones.

3) El detalle por política de inversión se basa habitualmente en el tipo de activos en los que invierten fundamentalmente los fondos de inversión, en general de acuerdo con una estrategia establecida (por ejemplo, si el fondo invierte principalmente en acciones y otras participaciones, se incluye en la categoría de «fondos de renta variable»). Los fondos que invierten tanto en renta fija como en renta variable, sin que exista una tendencia predominante en favor de uno u otro instrumento, se incluyen en la categoría de «fondos mixtos». Los fondos de inversión libre se clasifican según la definición estadística establecida en la Orientación BCE/2007/9. En particular, contienen los fondos que aplican estrategias de inversión relativamente ilimitadas y que tienen pocas restricciones en cuanto al tipo de instrumento financiero en el que pueden invertir. Cuando no sea posible la clasificación como fondos de renta variable, de renta fija, mixtos, inmobiliarios o de inversión libre, los fondos se incluyen en la categoría residual de «otros fondos».

4) Las participaciones en los fondos de inversión de capital variable pueden ser reembolsadas con cargo a los activos del fondo. Los fondos de inversión de capital fijo son fondos con un número fijo de participaciones emitidas.

## Gráfico 1 Participaciones en fondos de inversión emitidas por los fondos de inversión de la zona del euro distintos de los fondos del mercado monetario

(mm de euros; sin desestacionalizar, saldos vivos a fin de período; operaciones en el período; datos mensuales)



## Gráfico 2 Operaciones con participaciones emitidas por los fondos de inversión de la zona del euro distintos de los fondos del mercado monetario, por política de inversión del fondo

(mm de euros; sin desestacionalizar; operaciones en el período; datos mensuales)

