



NOTA DE PRENSA

ESTADÍSTICAS DE FONDOS DE INVERSIÓN (*)

El BCE publica hoy, por primera vez, las estadísticas agregadas de la zona del euro sobre los fondos de inversión residentes en la zona. La información y las notas metodológicas acerca de estas nuevas estadísticas figuran en el anejo a la presente nota de prensa.

Los activos totales de los fondos de inversión de la zona del euro ascendían a 3.038 mm de euros en junio del 2002, un 6,8% por debajo de los 3.259 mm de euros contabilizados en marzo. Un año antes, en junio del 2001, estos activos se cifraban en 3.288 mm de euros. En junio del 2002, los activos totales de los fondos de inversión de la zona del euro representaban el 45% del PIB anual de la zona y el 17% de los activos totales de todas las IFM de la zona (excluido el Eurosistema) (véase gráfico 1).

Activos totales de los fondos de inversión

[mm de euros (sin desestacionalizar, saldos a fin de período)]

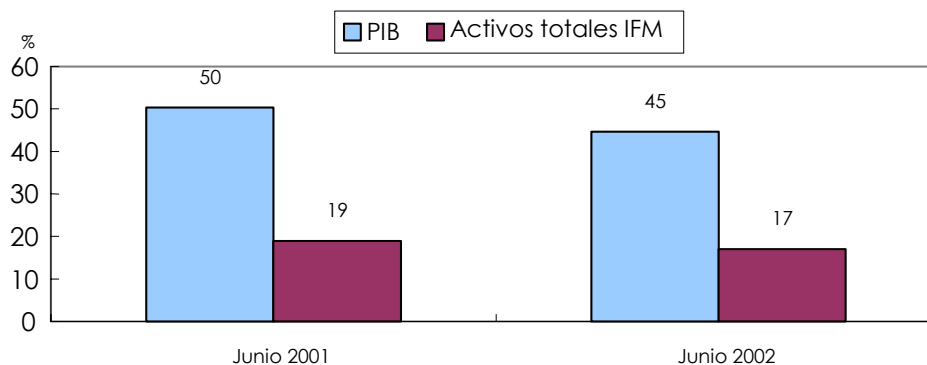
| | 2001 | | | 2002 | |
|---|-------|------------|-----------|-------|-------|
| | Junio | Septiembre | Diciembre | Marzo | Junio |
| Activos totales de los fondos de inversión | 3.288 | 2.976 | 3.189 | 3.259 | 3.038 |

Fuente: BCE.

Gráfico 1

Proporción de los activos totales de los fondos de inversión en relación con el PIB y los activos totales de las IFM

(saldos a fin de período; IFM, excluido el Eurosistema)



Fuentes: BCE y Comisión Europea.

(*) N. del T.: Como se indica en la nota metodológica aneja a esta nota de prensa, los que, en el ámbito de las estadísticas del BCE, se denominan fondos de inversión, no incluyen los fondos del mercado monetario (en el caso de España denominados FIAMM). Estos últimos forman parte de las instituciones financieras monetarias (IFM).

En cuanto a la distribución en el lado del activo del balance, en junio del 2002 las tenencias de valores distintos de acciones constituían el 43% de los activos totales, frente al 35% de las acciones y otras participaciones, el 7% de las participaciones en fondos de inversión (que refleja las posiciones de los fondos de fondos) y el 15% de otros activos (que incluyen los depósitos, los activos fijos y los derivados financieros). La proporción de acciones y otras participaciones había disminuido notablemente con respecto a las cifras de junio del 2001 (véase gráfico 2).

Gráfico 2

**Activos totales de los fondos de inversión:
detalle según las rúbricas del balance**
Junio 2002 (Junio 2001 entre paréntesis)

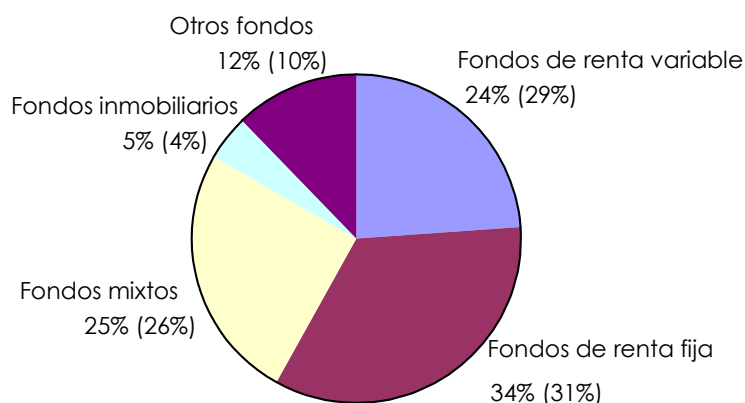


Fuente: BCE.

Por lo que respecta al detalle de los fondos según su política de inversión, en junio del 2002, los activos de los fondos de renta fija y de los fondos inmobiliarios representaban el 34% y el 5%, respectivamente, de los activos totales de los fondos de inversión, frente al 31% y al 4% del año anterior. Sin embargo, estos incrementos se vieron compensados por un descenso de la proporción de los fondos de renta variable en los activos totales, del 29% al 24%. La proporción de los fondos mixtos también registró una ligera reducción, de un punto porcentual, hasta situarse en el 25%

Gráfico 3

**Activos totales de los fondos de inversión:
detalle según su política de inversión**
Junio 2002 (Junio 2001 entre paréntesis)



Fuente: BCE.

Cuadro 1. Balance agregado de los fondos de inversión de la zona del euro*(mm de euros, sin desestacionalizar)*

| | IV 2000 | I 2001 | II 2001 | III 2001 | IV 2001 | I 2002 | II 2002 |
|--|---------|--------|---------|----------|---------|--------|---------|
| Total activo/pasivo de los fondos de inversión | 3.256 | 3.184 | 3.288 | 2.976 | 3.189 | 3.259 | 3.038 |
| Activo | | | | | | | |
| Depósitos | 226 | 233 | 249 | 242 | 245 | 254 | 243 |
| Valores distintos de acciones | 1.259 | 1.290 | 1.293 | 1.294 | 1.310 | 1.309 | 1.313 |
| - con vencimiento hasta 1 año | 58 | 60 | 62 | 63 | 63 | 71 | 75 |
| - con vencimiento a más de 1 año | 1.201 | 1.230 | 1.231 | 1.231 | 1.246 | 1.238 | 1.237 |
| Acciones y otras participaciones | 1.395 | 1.280 | 1.339 | 1.053 | 1.218 | 1.263 | 1.057 |
| Participaciones en fondos de inversión | 187 | 191 | 212 | 192 | 210 | 225 | 219 |
| Activo fijo | 97 | 100 | 104 | 105 | 109 | 111 | 108 |
| Otros activos | 93 | 90 | 91 | 89 | 98 | 97 | 99 |
| Pasivo | | | | | | | |
| Participaciones en fondos de inversión | 3.114 | 3.045 | 3.136 | 2.839 | 3.050 | 3.114 | 2.906 |
| Depósitos y préstamos | 38 | 37 | 39 | 42 | 41 | 43 | 39 |
| Otros pasivos | 104 | 102 | 112 | 95 | 97 | 102 | 94 |
| Total activo/pasivo según política de inversión | | | | | | | |
| Fondos de renta variable | 981 | 899 | 945 | 737 | 838 | 862 | 729 |
| Fondos de renta fija | 973 | 999 | 1.019 | 1.019 | 1.032 | 1.039 | 1.037 |
| Fondos mixtos | 878 | 848 | 856 | 755 | 810 | 820 | 762 |
| Fondos inmobiliarios | 118 | 118 | 124 | 127 | 134 | 142 | 139 |
| Otros fondos | 305 | 318 | 344 | 337 | 375 | 395 | 371 |
| Total activo/pasivo según tipo de inversor | | | | | | | |
| Fondos abiertos al público | 2.479 | 2.413 | 2.507 | 2.239 | 2.406 | 2.464 | 2.268 |
| Fondos dirigidos a inversores especiales | 777 | 770 | 781 | 736 | 783 | 795 | 771 |

Anejo – Nota metodológica

Las estadísticas de los fondos de inversión han sido compiladas por el BCE, basándose en datos ya existentes en el Eurosistema, que no están todavía plenamente armonizados. Sin embargo, los bancos centrales nacionales han cuidado especialmente garantizar que las contribuciones nacionales sean tan coherentes como sea posible con las instrucciones de información establecidas en la Orientación del BCE sobre estadísticas monetarias y bancarias (BCE/2002/5). Las estadísticas y las notas metodológicas pueden consultarse en la dirección del BCE en Internet (<http://www.ecb.int>)

Las estadísticas de los fondos de inversión incluyen todos los tipos de fondos de inversión residentes en la zona del euro y pertenecientes al subsector "Otros intermediarios financieros, excepto empresas de seguros y fondos de pensiones" del Sistema Europeo de Cuentas (SEC 95)¹. No incluyen los fondos del mercado monetario de la zona del euro, que forman parte de las instituciones financieras monetarias. El término "residente" está definido en el Reglamento (CE) nº 2533, de 23 de noviembre de 1998, sobre la obtención de información estadística por el Banco Central Europeo. El conjunto (población) de entidades que facilitan información comprende, por lo tanto, las instituciones residentes en la zona del euro, incluidas las filiales de empresas matrices radicadas fuera de la zona, así como las sucursales de instituciones cuyas sedes se encuentren fuera de la zona del euro.

Los datos, actualmente disponibles a partir de diciembre de 1999, se refieren a saldos a fin de trimestre. Por el momento no se cuenta con datos de flujos (operaciones), de lo que se deduce que sólo puede calcularse una aproximación a las verdaderas tasas de crecimiento, basada en las variaciones de los saldos. Los agregados de la zona del euro incluyen, en la actualidad, 11 países de la zona del euro. Las cifras para Irlanda se incluirán tan pronto como estén disponibles.

Los agregados de la zona del euro compilados por el BCE se refieren a las rúbricas principales del balance de a) todos los fondos de inversión, b) los fondos de inversión según su política de inversión (fondos de renta variable, fondos de renta fija, fondos mixtos, fondos inmobiliarios y otros fondos), y c) fondos de inversión según las restricciones, si las hubiere, sobre la compra de participaciones (fondos abiertos al público y fondos dirigidos a inversores especializados).

Por el momento, y en cuanto a las estadísticas publicadas, se han de tener en cuenta los siguientes aspectos.

En primer lugar, las cifras compiladas pueden infravalorar la cuantía real de los activos totales de los fondos de inversión. En principio, los fondos de inversión clasificados como "Otros intermediarios financieros, excepto empresas de seguros y fondos de

¹ Reglamento (CE) nº 2223/96 del Consejo, de 25 de junio de 1996, relativo al sistema europeo de cuentas nacionales y regionales de la Comunidad (SEC 95).

pensiones" deberían incluir todos los tipos de fondos de inversión residentes en la zona del euro, salvo los fondos del mercado monetario, que forman parte del sector IFM. No obstante, la cobertura de los datos puede que no sea siempre completa. Por ejemplo, en una serie de países, no están cubiertos los fondos dirigidos a inversores especiales (que restringen la compra de participaciones a determinados tipos de inversores), mientras que, en otros países, los datos no incluyen a los fondos inmobiliarios ni a los fondos de inversión que tienen su sede fuera de la zona del euro. En segundo lugar, la definición de las distintas categorías de fondos de inversión no está todavía plenamente armonizada. En este momento, el BCE ha establecido únicamente una definición armonizada de fondos del mercado monetario. Con todo, el Reglamento (CE) nº 2533/98 sobre la obtención de información estadística por el BCE considera que los "Otros intermediarios financieros" pertenecen a la población de referencia y, en el futuro, puede que se adopte una definición armonizada para los fondos de inversión clasificados como "Otros intermediarios financieros". En teoría, los fondos de inversión según la política de inversión se han de clasificar según el tipo de activo en el que invierten fundamentalmente (por ejemplo, si el fondo invierte, sobre todo, en acciones y otras participaciones, se debe incluir en la categoría fondos de renta variable). Los fondos que invierten tanto en renta variable como en renta fija, sin preferencia clara por ninguno de los dos instrumentos, deben considerarse "fondos mixtos". Cuando es imposible clasificarlos en las categorías fondos de renta variable, fondos de renta fija, fondos mixtos o fondos inmobiliarios, los fondos se han de incluir en una categoría residual denominada "otros fondos". En la práctica, esta clasificación puede variar de un país a otro. Los "fondos de fondos" (fondos que invierten fundamentalmente en otros fondos) se han de clasificar en la categoría de fondos en la que fundamentalmente inviertan. Sin embargo, en algunos países, esta clasificación no es viable, por lo que se incluyen en la categoría residual "otros fondos".

Banco Central Europeo

División de Prensa e Información

Kaiserstrasse 29, D-60311 Frankfurt am Main

Tel.: 0049 69 1344 7455, Fax: 0049 69 1344 7404

Internet: <http://www.ecb.int>

Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente