



BANCO CENTRAL EUROPEO

15 de abril de 2004

## NOTA DE PRENSA

### ESTADÍSTICAS DE FONDOS DE INVERSIÓN DE LA ZONA DEL EURO DICIEMBRE 2003

Los activos totales de los fondos de inversión de la zona del euro ascendieron a 3.174 mm de euros en diciembre del 2003, en comparación con los 3.086 mm de euros contabilizados en septiembre del 2003.<sup>1</sup> Un año antes, en diciembre del 2002, estos activos se cifraban en 2.861 mm de euros. Esta evolución fue consecuencia, principalmente, del aumento del valor de las tenencias de acciones y otras participaciones de los fondos de inversión, desde 932 mm de euros en septiembre del 2003 a 1.034 mm de euros en diciembre del mismo año.

#### Activos totales de los fondos de inversión

(mm de euros; sin desestacionalizar; a fin de período)

2002	2003			
Diciembre	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre
2.861	2.747	2.960	3.086	3.174

Fuente: BCE.

En el lado del **activo del balance agregado de los fondos de inversión de la zona del euro**, las tenencias de valores distintos de acciones constituyeron, en diciembre del 2003, el 44% de los activos totales, frente al 46% en septiembre (véase gráfico 1). La segunda rúbrica más importante fue la correspondiente a las tenencias de acciones y otras participaciones, cuya contribución al total del balance de los fondos de inversión se situó en el 33% en diciembre del 2003, frente al 30% observado en el trimestre anterior. Los depósitos representaron el 7% de los activos totales en diciembre del 2003, frente al 8% registrado en septiembre. Las tenencias de participaciones en fondos de inversión y los activos fijos se situaron, respectivamente, en el 8% y el 4% del total del balance en diciembre del 2003, sin cambios con respecto al mes de septiembre.

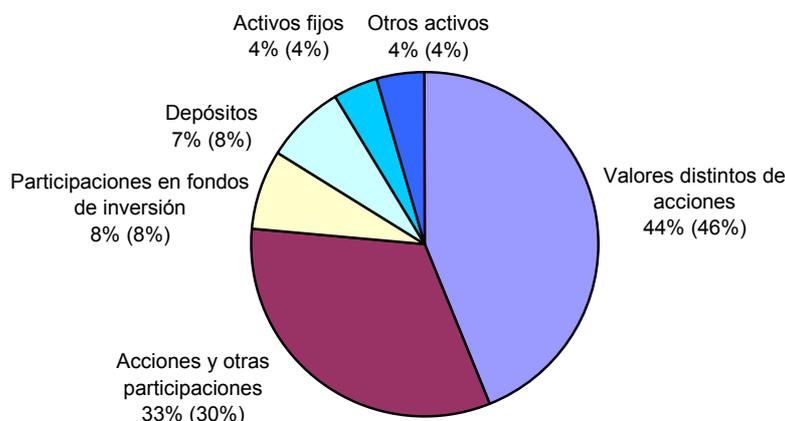
---

<sup>1</sup> Las variaciones en los saldos vivos pueden ser resultado de operaciones, cambios de valoración y reclasificaciones. Los cambios de valoración comprenden las variaciones del precio de mercado de los activos y del tipo de cambio de los activos denominados en monedas distintas del euro.

En cuanto al **detalle según la política de inversión**, la proporción de activos totales en fondos de renta fija disminuyó en diciembre del 2003 hasta el 34%, desde el 37% alcanzado en septiembre. Durante el mismo período, la proporción de activos en fondos de renta variable aumentó desde el 21% al 22% y la correspondiente a los fondos mixtos se elevó desde el 24% al 25% (véase gráfico 2). La proporción de activos en fondos inmobiliarios se mantuvo sin cambios en el 5% en diciembre del 2003.

*En la página «Euro area investment fund statistics» de la sección «Statistics» de la dirección del BCE en Internet (<http://www.ecb.int/stats/funds/index.htm>), se presentan las estadísticas y las notas metodológicas relativas a los fondos de inversión. Puede obtenerse información adicional sobre las estadísticas de fondos de inversión en las Notas Generales de la sección «Estadísticas de la zona del euro» del Boletín Mensual del BCE.*

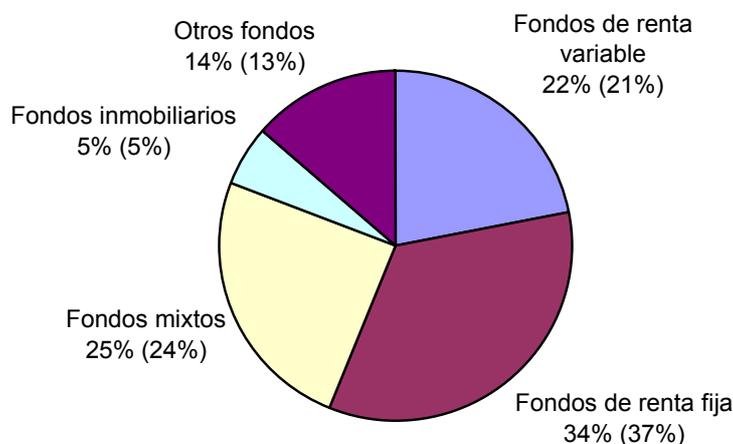
**Gráfico 1 Total del balance de los fondos de inversión en diciembre del 2003: detalle según las rúbricas del activo**  
(septiembre del 2003 entre paréntesis)



Fuente: BCE.

Nota: Los porcentajes pueden no sumar el 100% debido al redondeo.

**Gráfico 2 Total del balance de los fondos de inversión en diciembre del 2003: detalle según su política de inversión<sup>1)</sup>**  
(septiembre del 2003 entre paréntesis)



Fuente: BCE.

Nota: Las porcentajes pueden no sumar el 100% debido al redondeo.

- 1) El detalle según la política de inversión corresponde al tipo de activos en los que el fondo de inversión invierte en mayor medida, habitualmente de acuerdo con una estrategia establecida (por ej., si el fondo invierte en mayor medida en acciones y otras participaciones, se incluirá en la categoría de «fondos de renta variable»). Los fondos que invierten tanto en renta fija como en renta variable sin política establecida para ninguno de estos instrumentos se incluirán en la categoría de «fondos mixtos». Cuando no sea posible la clasificación como fondos de renta variable, de renta fija, mixtos o inmobiliarios, los fondos se incluirán en la categoría residual de «otros fondos».

## Balance agregado de los fondos de inversión de la zona del euro

(mm de euros; sin desestacionalizar; saldos a fin de periodo)

	IV 2002	I 2003	II 2003	III 2003	IV 2003
<b>Balance de los fondos de inversión de la zona del euro</b>					
<b>Activo</b>					
Depósitos	242	217	233	248	235
Valores distintos de acciones	1.335	1.332	1.383	1.405	1.389
- con vencimiento hasta 1 año	72	71	67	65	67
- con vencimiento a más de 1 año	1.263	1.261	1.316	1.340	1.322
Acciones y otras participaciones	853	767	881	932	1.034
Participaciones en fondos de inversión	203	206	224	235	244
Activos fijos	120	117	121	126	134
Otros activos	106	108	118	139	139
<b>Pasivo</b>					
Participaciones en fondos de inversión	2.744	2.628	2.826	2.918	3.011
Depósitos y préstamos	39	40	42	43	44
Oros pasivos	77	78	92	125	119
<b>Total</b>	<b>2.861</b>	<b>2.747</b>	<b>2.960</b>	<b>3.086</b>	<b>3.174</b>

### Estadísticas complementarias sobre cuotas de mercado

#### Total del balance según política de inversión<sup>1)</sup>

Fondos de renta variable	594	526	603	635	698
Fondos de renta fija	1.068	1.054	1.100	1.127	1.086
Fondos mixtos	702	675	721	754	783
Fondos inmobiliarios	148	154	161	168	172
Otros fondos	349	338	374	401	435

#### Total del balance según tipo de inversor<sup>2)</sup>

Fondos abiertos al público	2.088	1.976	2.140	2.249	2.318
Fondos dirigidos a inversores especiales	773	771	819	837	856

Fuente: BCE.

- 1) El detalle según la política de inversión corresponde al tipo de activos en los que el fondo de inversión invierte en mayor medida, habitualmente de acuerdo con una estrategia establecida (por ej., si el fondo invierte en mayor medida en acciones y otras participaciones, se incluirá en la categoría de «fondos de renta variable»). Los fondos que invierten tanto en renta fija como en renta variable sin política establecida para ninguno de estos instrumentos se incluirán en la categoría de «fondos mixtos». Cuando no sea posible la clasificación como fondos de renta variable, de renta fija, mixtos o inmobiliarios, los fondos se incluirán en la categoría residual de «otros fondos».
- 2) El detalle según el tipo de inversor indica si existen o no restricciones para la adquisición de participaciones en fondos de inversión.

### 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