



JERS

Junta Europea de Riesgo Sistémico

Sistema Europeo de Supervisión Financiera

Nota de prensa

13 de junio de 2024

La JERS publica el informe «EU Non-bank Financial Intermediation Risk Monitor 2024»

La Junta Europea de Riesgo Sistémico (JERS) ha publicado hoy el informe «EU Non-bank Financial Intermediation Risk Monitor 2024» (NBFI Monitor). En esta edición de la serie anual se destacan los principales riesgos cíclicos y estructurales asociados a la intermediación financiera no bancaria (IFNB), en concreto, a los fondos de inversión y otras instituciones financieras (OIF), en 2023. El NBFI Monitor se basa tanto en el seguimiento de las entidades como de su actividad para realizar una evaluación global de los riesgos para la estabilidad financiera.

En la coyuntura actual, las vulnerabilidades estructurales del sector de IFNB podrían amplificar los riesgos cíclicos para la estabilidad del sistema financiero de la UE, debido al impacto de la subida de los tipos de interés. Unas condiciones de financiación más restrictivas, unidas a un crecimiento lento, podrían incrementar el riesgo de crédito. Esto podría generar pérdidas y someter a presión a los intermediarios financieros no bancarios que participan en la transformación de la liquidez, especialmente aquellos con exposiciones directas a sectores sensibles a los tipos de interés, como el inmobiliario, o los que recurren al apalancamiento.

Estos riesgos podrían materializarse en todos los segmentos del sector de IFNB. Esta edición del informe muestra que un nivel elevado de apalancamiento, que generalmente va asociado a los fondos de inversión alternativos (FIA), también puede acumularse en algunos organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (UCITS, por sus siglas en inglés) que aplican estrategias similares a las de los fondos de inversión libre (*hedge funds*). También se analizan las interconexiones, incluida la presencia en el mercado de los fondos de inversión y los OIF, así como las exposiciones cruzadas dentro del sector de fondos de inversión.

El NBFI Monitor 2024 también incluye tres artículos monográficos centrados en riesgos y vulnerabilidades específicos.

Junta Europea de Riesgo Sistémico.

Dirección General de Comunicación

Sonnemannstrasse 20, 60314 Fráncfort del Meno, Alemania

Teléfono: + 49 69 1344 7455, correo electrónico: media@esrb.europa.eu, sitio web: www.esrb.europa.eu

Se permite la reproducción, siempre que se cite la fuente.
Traducción al español: Banco de España.

- **Estructura de propiedad de los gestores de fondos de la UE:** la mayoría de los gestores de fondos de la UE pertenecen a grupos bancarios; los vínculos de propiedad entre los gestores de fondos y otras instituciones financieras pueden generar un riesgo reputacional o de *step-in*.
- **Crecimiento de la financiación privada:** aunque las vulnerabilidades asociadas a la financiación privada no parecen plantear un problema inmediato desde una perspectiva de riesgo sistémico, si el rápido crecimiento observado en los últimos años continuase, el sector podría pasar a tener importancia sistémica.
- **Fondos del mercado monetario (FMM):** el papel global que desempeñan los FMM domiciliados en la UE y las reformas regulatorias que se están llevando a cabo fuera de la UE requieren una evaluación exhaustiva del marco regulatorio de la UE sobre estos fondos con el objetivo de garantizar su resiliencia.

Persona de contacto para consultas de los medios de comunicación: [François Peyratout](#), tel.: + 49 172 8632 119.

Junta Europea de Riesgo Sistémico.

Dirección General de Comunicación

Sonnemannstrasse 20, 60314 Fráncfort del Meno, Alemania

Teléfono: + 49 69 1344 7455, correo electrónico: media@esrb.europa.eu, sitio web: www.esrb.europa.eu

Se permite la reproducción, siempre que se cite la fuente.
Traducción al español: Banco de España.