



PRESSEMITTEILUNG

22. Februar 2016

Statistik über Investmentfonds im Euro-Währungsgebiet: Viertes Quartal 2015

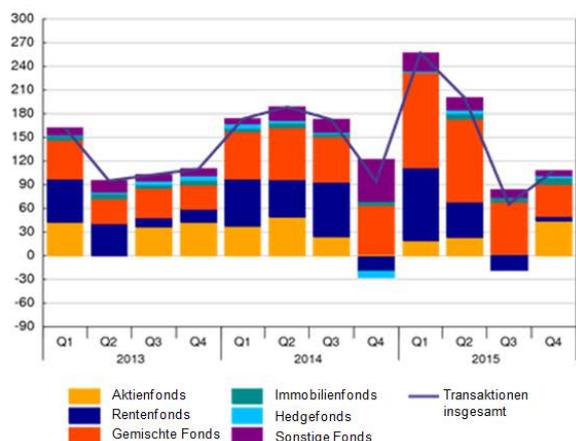
- Im vierten Quartal 2015 belief sich der Bestand an von Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) begebenen Anteilen auf 9 303 Mrd € und war damit 362 Mrd € höher als im dritten Jahresviertel.
- Die Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) stockten ihre Bestände an von Emittenten aus der übrigen Welt begebenen Anteilsrechten und Schuldverschreibungen auf. Gleichzeitig gingen ihre Bestände an von Ansässigen im Euroraum emittierten Schuldverschreibungen zurück, während jene an Anteilsrechten anstiegen.
- Die Gemischten Fonds verzeichneten im vierten Quartal 2015 Mittelzuflüsse in Höhe von 41 Mrd €. Bei den Rentenfonds betragen die Zuflüsse im selben Zeitraum 6 Mrd €.
- Der Bestand an von Geldmarktfonds begebenen Anteilen lag bei 1 071 Mrd € und damit 51 Mrd € über dem im dritten Vierteljahr 2015 verzeichneten Wert.

Begebung von Investmentfondsanteilen durch Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds)

Abbildung 1: Emission von Investmentfondsanteilen
(vierteljährliche Veränderungen in Mrd €, nicht saisonbereinigt)



Abbildung 2: Transaktionen nach Arten von Investmentfonds
(vierteljährliche Stromgrößen in Mrd €, nicht saisonbereinigt)



Im Schlussquartal 2015 war der Bestand an von Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) begebenen Anteilen 362 Mrd € höher als im dritten Quartal dieses Jahres. Maßgeblich hierfür waren Kursänderungen im Umfang von 255 Mrd € sowie ein Nettoabsatz von Investmentfondsanteilen in Höhe von 108 Mrd €.

Die Jahreswachstumsrate der von Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) begebenen Anteile belief sich – auf Basis der Transaktionen berechnet – im vierten Jahresviertel 2015 auf 7,1 %.

Was die **Aktiva der Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds)** betrifft, so lag die Jahreswachstumsrate der Schuldverschreibungen im vierten Quartal 2015 bei 6,6 %. Die in diesem Zeitraum getätigten Transaktionen wurden per saldo auf 18 Mrd € beziffert. Bei den Anteilsrechten belief sich die entsprechende jährliche Wachstumsrate auf 3,2 %, wobei der Saldo der Transaktionen im vierten Jahresviertel 27 Mrd € betrug. Die Zwölfmonatsrate der gehaltenen Investmentfondsanteile belief sich unterdessen auf 9,9 %, und die Transaktionen lagen im letzten Vierteljahr 2015 per saldo bei 31 Mrd €.

Eine Aufgliederung nach [Arten von Investmentfonds](#) zeigt, dass sich die Jahreswachstumsrate der von Rentenfonds begebenen Anteile im vierten Quartal 2015 auf 4,4 % belief. Der Saldo der Transaktionen in Rentenfondsanteilen betrug im selben Zeitraum 6 Mrd €. Bei den Aktienfonds ergab sich eine jährliche Änderungsrate von 3,5 %, und die Transaktionen im vierten Jahresviertel wurden per saldo auf 44 Mrd € beziffert. Bei den Gemischten Fonds lagen die entsprechenden Werte bei 14,7 % bzw. 41 Mrd €.

Nettoerwerb von Schuldverschreibungen und Anteilsrechten durch Investmentfonds nach Emittentengruppen

Abbildung 3: Schuldverschreibungen

(vierteljährliche Stromgrößen in Mrd €, nicht saisonbereinigt)

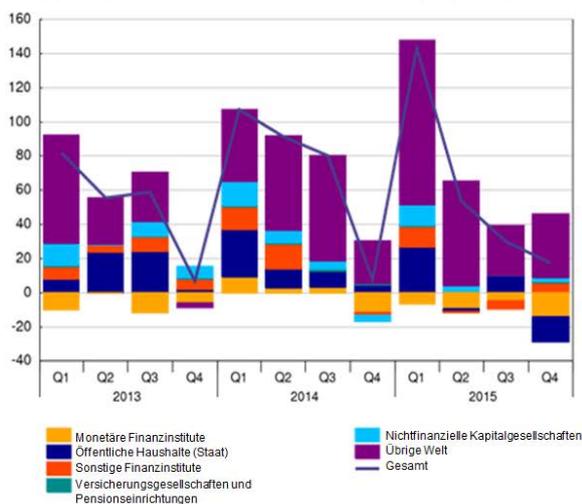
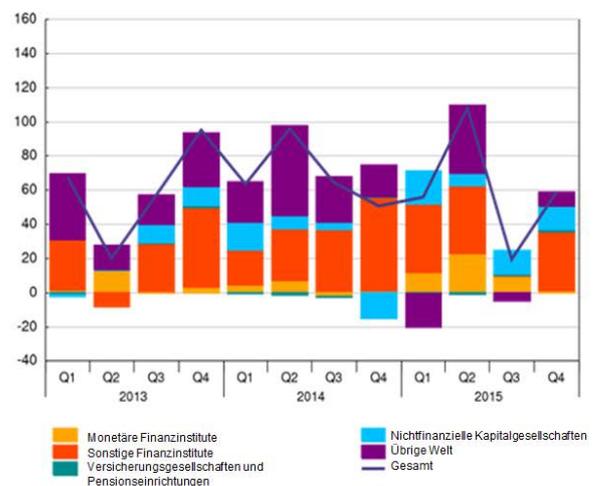


Abbildung 4: Anteilsrechte

(vierteljährliche Stromgrößen in Mrd €, nicht saisonbereinigt)



Bei Betrachtung der [Bestände nach Emittentengruppen](#) ergab sich bei den von öffentlichen Haushalten begebenen Schuldverschreibungen eine Jahresänderungsrate von 2,3 % im vierten Quartal 2015. Die Nettoverkäufe von Schuldverschreibungen dieses Sektors beliefen sich im selben Zeitraum auf 14 Mrd €. Bei den von nichtfinanziellen Kapitalgesellschaften emittierten Schuldverschreibungen betrug die jährliche Zuwachsrate im Berichtsquartal 6,6 %. Der Nettoerwerb von Schuldverschreibungen nichtfinanzieller Kapitalgesellschaften lag im letzten Vierteljahr 2015 bei 2 Mrd €. Bei von der übrigen Welt begebenen Schuldverschreibungen ergaben sich entsprechende Werte von 13,1 % bzw. 37 Mrd €.

Der Bestand an von **Geldmarktfonds** begebenen Anteilen war 51 Mrd € höher als im dritten Quartal 2015. Zurückzuführen war diese Entwicklung auf Kursänderungen im Umfang von 9 Mrd € sowie einen Nettoabsatz von Geldmarktfondsanteilen in Höhe von 43 Mrd €. Die Zwölfmonatsrate der von Geldmarktfonds begebenen Anteile belief sich – auf Basis der Transaktionen berechnet – im vierten Jahresviertel 2015 auf 8,6 %.

Was die **Aktiva der Geldmarktfonds** anbelangt, so lag die Jahreswachstumsrate der gehaltenen Schuldverschreibungen im Schlussquartal 2015 bei 8,6 %. Die in diesem Zeitraum getätigten Transaktionen beliefen sich per saldo auf 32 Mrd €. Davon war ein Betrag von -11 Mrd € auf von Ansässigen im Euro-Währungsgebiet emittierte Schuldverschreibungen zurückzuführen. Bei den Einlagen und Kreditforderungen betrug die jährliche Wachstumsrate 1,9 %, wobei sich der Saldo der Transaktionen im vierten Jahresviertel auf 11 Mrd € belief.

Medianfragen sind an Frau Eszter Miltényi-Torstensson unter +49 69 1344 8034 zu richten.

Anmerkungen:

- *Die euroraumweiten Berichtspflichten gemäß Verordnung EZB/2013/38 vom 18. Oktober 2013 über die Statistik über Aktiva und Passiva von Investmentfonds traten ab dem Referenzzeitraum Dezember 2014 in Kraft. Darin sind auch sonstige Änderungen berücksichtigt, die den statistischen Berichtsrahmen und die statistischen Berichtspraktiken in mehreren Euro-Ländern betreffen.*
- *Die Geldmarktfonds werden in dieser Pressemitteilung gesondert ausgewiesen, da sie gemäß dem statistischen Berichtsrahmen der EU zum Sektor der monetären Finanzinstitute zählen. Die Daten zu den Geldmarktfonds werden gemäß Verordnung EZB/2013/33 über die Bilanz des Sektors der monetären Finanzinstitute erhoben.*
- *Weitere Tabellen, Statistiken (darunter auch monatliche Daten) und methodische Erläuterungen sowie der Veröffentlichungskalender der EZB können auf der Website der EZB unter „Statistics“, [„Investment fund statistics“](#) und [„The balance sheets of monetary financial institutions“](#) abgerufen werden.*

Europäische Zentralbank Generaldirektion Kommunikation
Internationale Medienarbeit, Sonnemannstraße 20, 60314 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel.: +49 69 1344 7455, E-Mail: media@ecb.europa.eu, Internet: www.ecb.europa.eu

Nachdruck nur mit Quellenangabe gestattet.

Aktiva und Passiva der Investmentfonds im Euro-Währungsgebiet

(in Mrd €; nicht saisonbereinigt; Bestand am Ende des Berichtszeitraums; Transaktionen und sonstige Veränderungen während des Berichtszeitraums)

	2015 Q3	2015 Q4				
	Bestand	Bestand	Veränderung des Bestands	Transaktionen	Sonstige Veränderungen ¹⁾	Veränderung gegen Vorjahr in % ²⁾
Investmentfonds ohne Geldmarktfonds						
Aktiva						
Einlagen und Kreditforderungen	619	616	-3	-6	3	6,5
Schuldverschreibungen	3 837	3 873	36	18	19	6,6
Emission durch Ansässige im Euro-Währungsgebiet	1 995	1 980	-15	-19	5	1,0
Emission durch Ansässige außerhalb des Euro-Währungsgebiets	1 842	1 893	51	37	14	13,1
Aktien, sonstige Dividendenwerte und Beteiligungen	2 823	3 054	231	27	203	3,2
Emission durch Ansässige im Euro-Währungsgebiet	1 019	1 110	92	22	70	7,5
Emission durch Ansässige außerhalb des Euro-Währungsgebiets	1 804	1 943	139	6	133	0,6
Investmentfondsanteile (einschließlich Geldmarktfondsanteilen)	1 537	1 613	77	31	46	9,9
Emission durch Ansässige im Euro-Währungsgebiet	1 312	1 376	64	29	34	11,1
Emission durch Ansässige außerhalb des Euro-Währungsgebiets	224	238	13	2	11	3,3
Nichtfinanzielle Vermögenswerte	279	286	8	5	3	5,1
Sonstige Aktiva	929	895	-35	-130	96	-28,2
Passiva						
Investmentfondsanteile	8 941	9 303	362	108	254	7,1
Entgegengenommene Kredite und Einlagen	214	223	10	11	-1	10,4
Sonstige Passiva	869	812	-58	-173	115	-38,4
Gesamt	10 024	10 338	314	-54	368	2,4
Geldmarktfonds						
Aktiva						
Einlagen und Kreditforderungen	182	194	12	11	1	1,9
Schuldverschreibungen	809	848	39	32	7	8,6
Emission durch Ansässige im Euro-Währungsgebiet	403	394	-9	-11	2	3,7
Emission durch Ansässige außerhalb des Euro-Währungsgebiets	406	454	48	43	6	13,0
Aktien, sonstige Dividendenwerte und Beteiligungen	0	0	0	0	0	-46,4
Geldmarktfondsanteile	37	34	-3	-3	0	10,2
Sonstige Aktiva	9	13	4	4	0	97,9
Passiva						
Geldmarktfondsanteile	1 019	1 071	51	43	9	8,6
Entgegengenommene Kredite und Einlagen	4	1	-3	-3	0	-46,0
Sonstige Passiva	13	16	3	3	0	-17,1
Gesamt	1 037	1 088	52	43	9	8,0

Quelle: EZB.

1) Zu den sonstigen Veränderungen zählen Neubewertungen aufgrund von Preis- und Wechselkursänderungen sowie statistische Reklassifizierungen.

2) Die Berechnung der Veränderung gegen Vorjahr in % erfolgt auf Basis der transaktionsbedingten Veränderungen, d. h. anhand eines Index des fiktiven Bestands, der sich (ausgehend von einer Basisperiode) aus der Division der transaktionsbedingten Veränderungen durch den Bestand zu Beginn des Zeitraums, auf den sie sich beziehen, ergibt. Nähere Einzelheiten hierzu finden sich in den Technical Notes zu den Abschnitten 2.1 bis 2.6 des EZB-Statistikberichts (abrufbar im Statistical Data Warehouse der EZB).