

PRESSEMITTEILUNG

24. Mai 2016

Statistik über Investmentfonds im Euro-Währungsgebiet: Erstes Quartal 2016

- Im ersten Jahresviertel 2016 belief sich der Bestand an von Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) begebenen Anteilen auf 9 178 Mrd € und war damit 128 Mrd € niedriger als im vierten Quartal 2015.
- Die Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) stockten ihre Bestände an von Emittenten aus der übrigen Welt begebenen Schuldverschreibungen auf, wohingegen sie die entsprechenden Bestände an Anteilsrechten verringerten. Gleichzeitig stiegen ihre Bestände an von Ansässigen im Euroraum emittierten Schuldverschreibungen an, während jene an Anteilsrechten zurückgingen.
- Die Gemischten Fonds verzeichneten im ersten Vierteljahr 2016 Mittelzuflüsse in Höhe von 15 Mrd €. Bei den Rentenfonds betragen die Zuflüsse im selben Zeitraum 3 Mrd €.
- Der Bestand an von Geldmarktfonds begebenen Anteilen lag bei 1 038 Mrd € und damit 41 Mrd € unter dem im vierten Quartal 2015 verzeichneten Wert.

Begebung von Investmentfondsanteilen durch Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds)

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

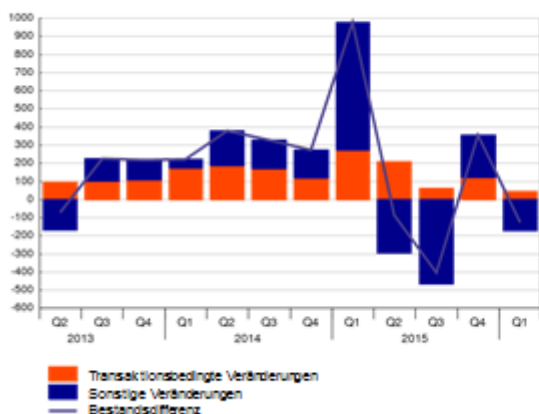
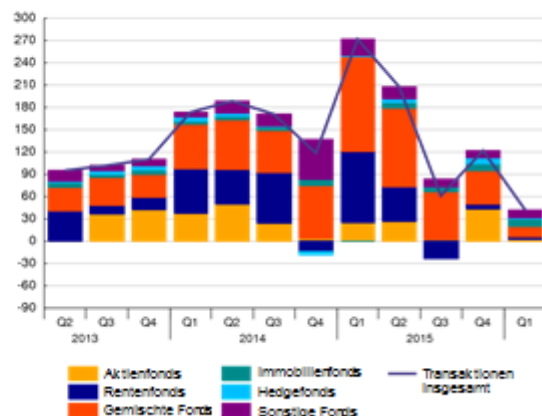


Abbildung 2: Transaktionen nach Arten von Investmentfonds
(vierteljährliche Stromgrößen in Mrd €, nicht saisonbereinigt)



Im ersten Jahresviertel 2016 war der Bestand an von Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) begebenen Anteilen 128 Mrd € niedriger als im vierten Quartal 2015. Maßgeblich hierfür waren Kursänderungen im Umfang von -170 Mrd € sowie ein Nettoabsatz von Investmentfondsanteilen in Höhe

von 42 Mrd € Die Jahreswachstumsrate der von Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) begebenen Anteile belief sich – auf Basis der Transaktionen berechnet – im ersten Vierteljahr 2016 auf 4,7 %.

Was die **Aktiva der Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds)** betrifft, so lag die Jahreswachstumsrate der Schuldverschreibungen im ersten Quartal 2016 bei 3,2 %. Die in diesem Zeitraum getätigten Transaktionen wurden per saldo auf 11 Mrd € beziffert. Bei den Anteilsrechten belief sich die entsprechende jährliche Wachstumsrate auf 3,0 %, wobei sich für den Saldo der Transaktionen im ersten Jahresviertel 2016 ein negativer Wert von 4 Mrd € ergab. Die Zwölfmonatsrate der gehaltenen Investmentfondsanteile belief sich unterdessen auf 6,8 %, und die Transaktionen lagen im ersten Vierteljahr 2016 per saldo bei 9 Mrd €.

Eine Aufgliederung nach [Arten von Investmentfonds](#) zeigt, dass für die von Rentenfonds begebenen Anteile im ersten Quartal 2016 eine Jahreswachstumsrate von 1,1 % verzeichnet wurde. Der Saldo der Transaktionen in Rentenfondsanteilen betrug im selben Zeitraum 3 Mrd €. Bei den Aktienfonds ergab sich eine jährliche Änderungsrate von 3,0 %, und die Transaktionen im ersten Jahresviertel 2016 wurden per saldo auf 3 Mrd € beziffert. Bei den Gemischten Fonds lagen die entsprechenden Werte bei 9,6 % bzw. 15 Mrd €.

Nettoerwerb von Schuldverschreibungen und Anteilsrechten durch Investmentfonds nach Emittentengruppen

Abbildung 3: Schuldverschreibungen

(Vierteljährliche Stromgrößen In Mrd €, nicht saisonbereinigt)

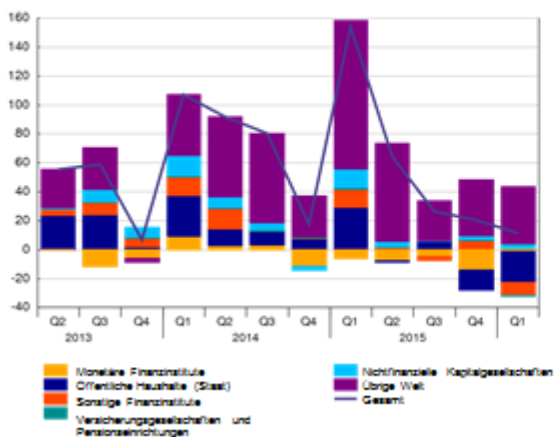
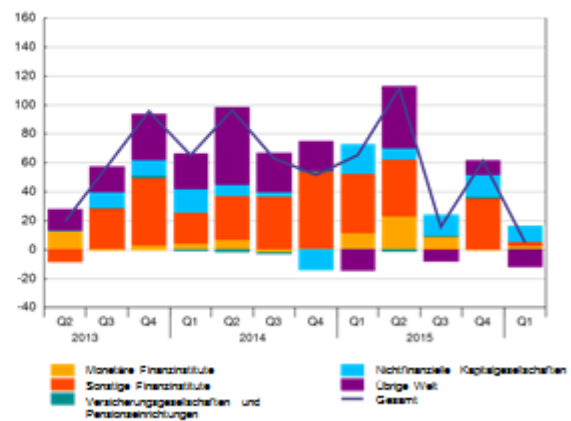


Abbildung 4: Anteilsrechte

(Vierteljährliche Stromgrößen In Mrd €, nicht saisonbereinigt)



Bei Betrachtung der [Bestände nach Emittentengruppen](#) ergab sich bei den von öffentlichen Haushalten begebenen Schuldverschreibungen eine Jahresänderungsrate von -3,1 % im ersten Quartal 2016. Der Nettoerwerb von Schuldverschreibungen dieses Sektors belief sich im selben Zeitraum auf -21 Mrd €. Bei den von nichtfinanziellen Kapitalgesellschaften emittierten Schuldverschreibungen betrug die jährliche Zuwachsrate im Berichtsquartal 3,8 %. Der Nettoerwerb von Schuldverschreibungen nichtfinanzieller Kapitalgesellschaften lag im ersten Vierteljahr 2016 bei 4 Mrd €. Bei von der übrigen Welt begebenen Schuldverschreibungen ergaben sich entsprechende Werte von 9,5 % bzw. 39 Mrd €.

Der Bestand an von **Geldmarktfonds** begebenen Anteilen war 41 Mrd € niedriger als im vierten Quartal 2015. Zurückzuführen war diese Entwicklung auf Nettotilgungen von Geldmarktfondsanteilen in Höhe von 11 Mrd € sowie auf sonstige Veränderungen im Umfang von -30 Mrd €. Die Zwölfmonatsrate der von Geldmarktfonds begebenen Anteile belief sich – auf Basis der Transaktionen berechnet – im ersten Jahresviertel 2016 auf 2,2 %.

Was die **Aktiva der Geldmarktfonds** anbelangt, so lag die Jahreswachstumsrate der gehaltenen Schuldverschreibungen im ersten Quartal 2016 bei 2,7 %. Die in diesem Zeitraum getätigten Transaktionen beliefen sich per saldo auf -6 Mrd €. Dabei stand für die von Ansässigen im Euro-Währungsgebiet emittierten Schuldverschreibungen ein Transaktionssaldo von 18 Mrd € zu Buche. Bei den Einlagen und Kreditforderungen betrug die jährliche Wachstumsrate -4,5 %, wobei sich der Saldo der Transaktionen im ersten Jahresviertel 2016 auf -6 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 Veränderungen 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 €; Bestand am Ende des Berichtszeitraums; Transaktionen und sonstige Veränderungen während des Berichtszeitraums)

	2015 Q4		2016 Q1			
	Bestand	Bestand	Veränderung des Bestands	Transaktionen	Sonstige Veränderungen ¹⁾	Veränderung gegen Vorjahr in % ²⁾
Investmentfonds ohne Geldmarktfonds						
Aktiva						
Einlagen und Kreditforderungen	626	646	20	32	-12	0,6
Schuldverschreibungen	3 873	3 897	25	11	13	3,2
Emission durch Ansässige im Euro-Währungsgebiet	1 979	1 980	0	-28	28	-2,5
Emission durch Ansässige außerhalb des Euro-Währungsgebiets	1 893	1 917	24	39	-15	9,5
Aktien, sonstige Dividendenwerte und Beteiligungen	3 057	2 903	-154	-4	-150	3,0
Emission durch Ansässige im Euro-Währungsgebiet	1 113	1 064	-49	10	-59	6,2
Emission durch Ansässige außerhalb des Euro-Währungsgebiets	1 944	1 838	-105	-14	-91	1,2
Investmentfondsanteile (einschließlich Geldmarktfondsanteilen)	1 615	1 590	-25	9	-34	6,8
Emission durch Ansässige im Euro-Währungsgebiet	1 382	1 359	-23	6	-29	7,4
Emission durch Ansässige außerhalb des Euro-Währungsgebiets	233	231	-2	3	-5	3,5
Nichtfinanzielle Vermögenswerte	286	290	3	2	1	4,9
Sonstige Aktiva	894	947	54	-34	87	-30,9
Passiva						
Investmentfondsanteile	9 307	9 178	-128	42	-170	4,7
Entgegengenommene Kredite und Einlagen	232	247	16	31	-15	15,5
Sonstige Passiva	812	848	36	-56	92	-43,9
Gesamt	10 350	10 273	-77	17	-94	0,1
Geldmarktfonds						
Aktiva						
Einlagen und Kreditforderungen	195	184	-11	-6	-5	-4,5
Schuldverschreibungen	849	818	-31	-6	-25	2,7
Emission durch Ansässige im Euro-Währungsgebiet	394	404	11	18	-7	-0,2
Emission durch Ansässige außerhalb des Euro-Währungsgebiets	455	414	-41	-24	-18	5,7
Aktien, sonstige Dividendenwerte und Beteiligungen	0	0	0	0	0	-18,5
Geldmarktfondsanteile	39	42	3	3	0	7,6
Sonstige Aktiva	13	10	-2	-2	0	47,8
Passiva						
Geldmarktfondsanteile	1 078	1 038	-41	-11	-30	2,2
Entgegengenommene Kredite und Einlagen	1	3	1	1	0	-27,7
Sonstige Passiva	16	14	-2	-2	0	-16,8
Gesamt	1 096	1 054	-42	-12	-30	1,8

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).