



EUROPÄISCHE ZENTRALBANK

EUROSYSTEM

# PRESSEMITTEILUNG

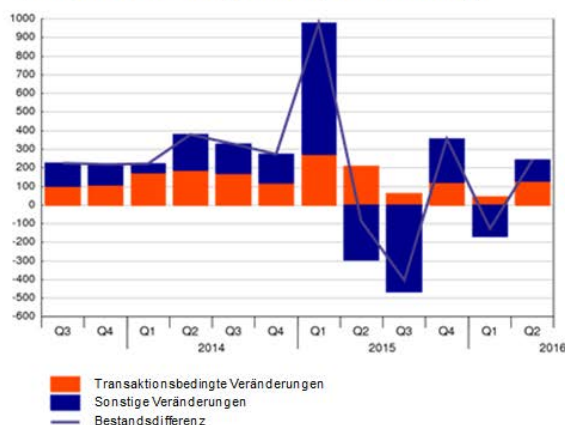
18. August 2016

## Statistik über Investmentfonds im Euro-Währungsgebiet: Zweites Quartal 2016

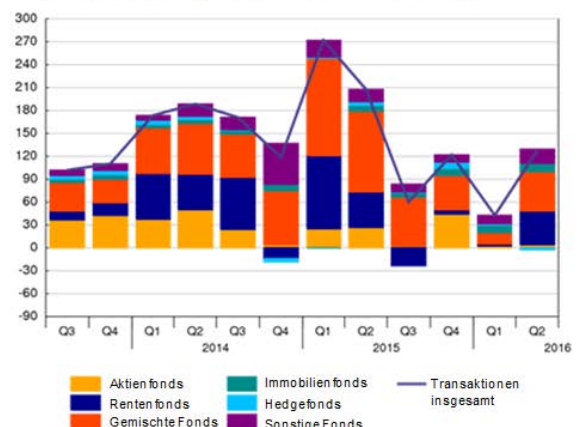
- Im zweiten Jahresviertel 2016 belief sich der Bestand an von Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) begebenen Anteilen auf 9 424 Mrd € und war damit 244 Mrd € höher als im ersten Quartal 2016.
- Die Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) stockten ihre Bestände an von Emittenten aus der übrigen Welt begebenen Schuldverschreibungen wie auch Anteilsrechten auf. Gleichzeitig stiegen auch ihre Bestände an von Ansässigen im Euroraum emittierten Schuldverschreibungen an, während die entsprechenden Bestände an Anteilsrechten zurückgingen.
- Die Gemischten Fonds verzeichneten im zweiten Vierteljahr 2016 Mittelzuflüsse in Höhe von 52 Mrd €. Bei den Rentenfonds betrugen die Zuflüsse im selben Zeitraum 44 Mrd €.
- Der Bestand an von Geldmarktfonds begebenen Anteilen lag bei 1 064 Mrd € und damit 27 Mrd € über dem im ersten Quartal 2016 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 zweiten Jahresviertel 2016 war der Bestand an von Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) begebenen Anteilen 244 Mrd € höher als im ersten Quartal 2016. Maßgeblich hierfür waren Kursänderungen im Umfang von 116 Mrd € sowie ein Nettoabsatz von Investmentfondsanteilen in Höhe

von 128 Mrd €. Die Jahreswachstumsrate der von Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) begebenen Anteile belief sich – auf Basis der Transaktionen berechnet – im zweiten Vierteljahr 2016 auf 3,9 %.

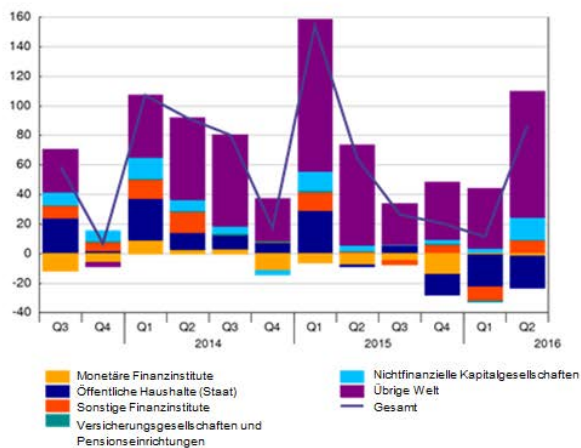
Was die **Aktiva der Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds)** betrifft, so lag die Jahreswachstumsrate der Schuldverschreibungen im zweiten Quartal 2016 bei 3,8 %. Die in diesem Zeitraum getätigten Transaktionen wurden per saldo auf 86 Mrd € beziffert. Bei den Anteilsrechten belief sich die entsprechende jährliche Wachstumsrate auf 1,9 %, wobei sich für den Saldo der Transaktionen im zweiten Jahresviertel 2016 ein Wert von 10 Mrd € ergab. Die Zwölfmonatsrate der gehaltenen Investmentfondsanteile belief sich unterdessen auf 4,2 %, und die Transaktionen lagen im zweiten Vierteljahr 2016 per saldo bei 28 Mrd €.

Eine Aufgliederung nach [Arten von Investmentfonds](#) zeigt, dass für die von Rentenfonds begebenen Anteile im zweiten Quartal 2016 eine Jahreswachstumsrate von 1,1 % verzeichnet wurde. Der Saldo der Transaktionen in Rentenfondsanteilen betrug im selben Zeitraum 44 Mrd €. Bei den Aktienfonds ergab sich eine jährliche Änderungsrate von 2,1 %, und die Transaktionen im zweiten Jahresviertel 2016 wurden per saldo auf 4 Mrd € beziffert. Bei den Gemischten Fonds lagen die entsprechenden Werte bei 7,2 % bzw. 52 Mrd €.

### Nettoerwerb von Schuldverschreibungen und Anteilsrechten durch Investmentfonds nach Emittentengruppen

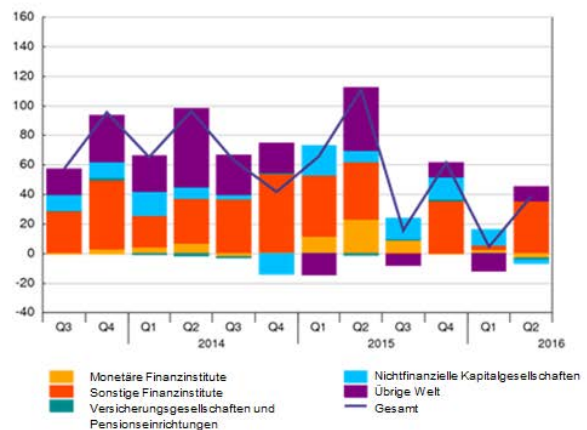
**Abbildung 3: Schuldverschreibungen**

(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 -5,3 % im zweiten Quartal 2016. Die Nettoverkäufe von Schuldverschreibungen dieses Sektors beliefen sich im selben Zeitraum auf 21 Mrd €. Bei den von nichtfinanziellen Kapitalgesellschaften emittierten Schuldverschreibungen betrug die jährliche Zuwachsrate im Berichtsquartal 7,4 %. Der Nettoerwerb von Schuldverschreibungen nichtfinanzieller Kapitalgesellschaften lag im zweiten Vierteljahr 2016 bei 15 Mrd €. Bei von der übrigen Welt begebenen Schuldverschreibungen ergaben sich entsprechende Werte von 10,4 % bzw. 85 Mrd €.

Der Bestand an von **Geldmarktfonds** begebenen Anteilen war 27 Mrd € höher als im ersten Quartal 2016. Zurückzuführen war diese Entwicklung auf Kursänderungen im Umfang von 1 Mrd € sowie einen Nettoabsatz von Geldmarktfondsanteilen in Höhe von 28 Mrd €. Die Zwölfmonatsrate der von Geldmarktfonds begebenen Anteile belief sich – auf Basis der Transaktionen berechnet – im zweiten Jahresviertel 2016 auf 9,1 %.

Was die **Aktiva der Geldmarktfonds** anbelangt, so lag die Jahreswachstumsrate der gehaltenen Schuldverschreibungen im zweiten Quartal 2016 bei 8,1 %. Die in diesem Zeitraum getätigten Transaktionen beliefen sich per saldo auf 14 Mrd €. Darin spiegelten sich Nettoverkäufe von Schuldverschreibungen, die von Ansässigen im Euro-Währungsgebiet emittiert wurden, in Höhe von 11 Mrd € und Nettokäufe von Schuldverschreibungen, die von Ansässigen außerhalb des Euro-Währungsgebiets begeben wurden, im Umfang von 25 Mrd € wider. Bei den Einlagen und Kreditforderungen betrug die jährliche Wachstumsrate 17,8 %, wobei sich der Saldo der Transaktionen im zweiten Jahresviertel 2016 auf 26 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](mailto:media@ecb.europa.eu), Internet: [www.ecb.europa.eu](http://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)

	2016 Q1		2016 Q2			
	Bestand	Bestand	Veränderung des Bestands	Transaktionen	Sonstige Veränderungen <sup>1)</sup>	Veränderung gegen Vorjahr in % <sup>2)</sup>
<b>Investmentfonds ohne Geldmarktfonds</b>						
<b>Aktiva</b>						
Einlagen und Kreditforderungen	647	659	11	23	-12	7,4
Schuldverschreibungen	3 898	4 076	179	86	92	3,8
Emission durch Ansässige im Euro-Währungsgebiet	1 980	2 012	31	2	30	-2,3
Emission durch Ansässige außerhalb des Euro-Währungsgebiets	1 917	2 065	147	85	63	10,4
Aktien, sonstige Dividendenwerte und Beteiligungen	2 904	2 936	32	10	22	1,9
Emission durch Ansässige im Euro-Währungsgebiet	1 065	1 026	-39	-3	-36	4,9
Emission durch Ansässige außerhalb des Euro-Währungsgebiets	1 839	1 909	71	13	58	0,3
Investmentfondsanteile (einschließlich Geldmarktfondsanteilen)	1 590	1 643	54	28	25	4,2
Emission durch Ansässige im Euro-Währungsgebiet	1 359	1 409	50	32	19	5,2
Emission durch Ansässige außerhalb des Euro-Währungsgebiets	231	234	3	-3	6	-1,9
Nichtfinanzielle Vermögenswerte	289	302	12	9	3	7,7
Sonstige Aktiva	947	903	-44	-44	0	-30,1
<b>Passiva</b>						
Investmentfondsanteile	9 181	9 424	244	128	116	3,9
Entgegengenommene Kredite und Einlagen	247	249	2	9	-7	33,0
Sonstige Passiva	848	845	-2	-23	21	-40,2
<b>Gesamt</b>	<b>10 276</b>	<b>10 519</b>	<b>243</b>	<b>113</b>	<b>130</b>	<b>0,2</b>
<b>Geldmarktfonds</b>						
<b>Aktiva</b>						
Einlagen und Kreditforderungen	184	209	25	26	-1	17,8
Schuldverschreibungen	818	832	13	14	-1	8,1
Emission durch Ansässige im Euro-Währungsgebiet	404	393	-11	-11	-1	5,2
Emission durch Ansässige außerhalb des Euro-Währungsgebiets	414	439	25	25	0	10,9
Aktien, sonstige Dividendenwerte und Beteiligungen	0	0	0	0	0	3,9
Geldmarktfondsanteile	42	39	-3	-3	0	1,7
Sonstige Aktiva	10	8	-2	-2	0	5,1
<b>Passiva</b>						
Geldmarktfondsanteile	1 038	1 064	27	28	-1	9,1
Entgegengenommene Kredite und Einlagen	3	4	2	2	0	28,7
Sonstige Passiva	14	19	5	5	0	39,8
<b>Gesamt</b>	<b>1 054</b>	<b>1 088</b>	<b>33</b>	<b>35</b>	<b>-1</b>	<b>9,6</b>

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).