

PRESSEMITTEILUNG

20. Februar 2017

Statistik über Investmentfonds im Euro-Währungsgebiet: Viertes Quartal 2016

- Im vierten Jahresviertel 2016 belief sich der Bestand an von Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) begebenen Anteilen auf 10 031 Mrd € und war damit 219 Mrd € höher als im dritten Quartal 2016.
- Die Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) stockten ihre Bestände an von Emittenten aus der übrigen Welt begebenen Anteilsrechten wie auch Schuldverschreibungen auf. Gleichzeitig gingen ihre Bestände an von Ansässigen im Euroraum emittierten Schuldverschreibungen zurück, und die entsprechenden Bestände an Anteilsrechten erhöhten sich.
- Die Gemischten Fonds verzeichneten im vierten Quartal 2016 Mittelzuflüsse in Höhe von 30 Mrd €. Bei den Rentenfonds betrugen die Zuflüsse im selben Zeitraum 10 Mrd €.
- Der Bestand an von Geldmarktfonds begebenen Anteilen lag bei 1 151 Mrd € und damit 57 Mrd € über dem im dritten Quartal 2016 verzeichneten Wert.

Begebung von Investmentfondsanteilen durch Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds)

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

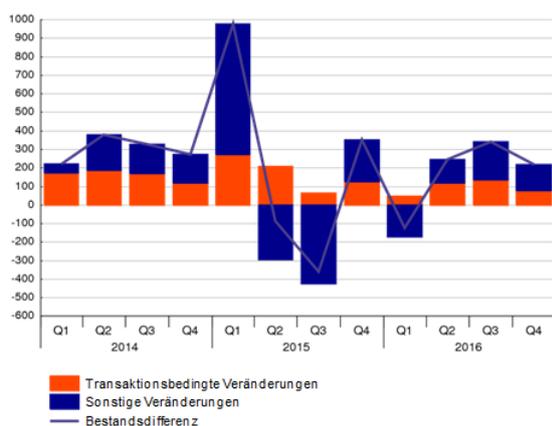
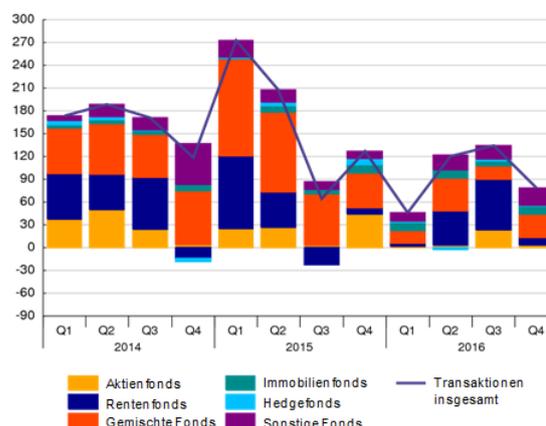


Abbildung 2: Transaktionen nach Arten von Investmentfonds
(vierteljährliche Stromgrößen in Mrd €, nicht saisonbereinigt)



Im vierten Jahresviertel 2016 war der Bestand an von Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) begebenen Anteilen 219 Mrd € höher als im dritten Quartal. Maßgeblich hierfür waren Kursänderungen im Umfang von 140 Mrd € sowie ein Nettoabsatz von Investmentfondsanteilen in Höhe von 79 Mrd €. Die Jahreswachstumsrate der von Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds) begebenen Anteile belief sich – auf Basis der Transaktionen berechnet – im Schlussquartal 2016 auf 4,1 %.

Was die **Aktiva der Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds)** betrifft, so lag die Jahreswachstumsrate der Schuldverschreibungen im vierten Quartal 2016 bei 5,1 %. Die in diesem Zeitraum getätigten Transaktionen wurden per saldo auf 4 Mrd € beziffert. Bei den Anteilsrechten belief sich die entsprechende jährliche Wachstumsrate auf 0,9 %, wobei die Transaktionen im letzten Jahresviertel 2016 per saldo vernachlässigbar waren. Die Zwölfmonatsrate der gehaltenen Investmentfondsanteile belief sich unterdessen auf 5,8 %, und die Transaktionen lagen im Schlussquartal per saldo bei 22 Mrd €.

Eine Aufgliederung nach **Arten von Investmentfonds** zeigt, dass für die von Rentenfonds begebenen Anteile im vierten Quartal 2016 eine Jahreswachstumsrate von 4,4 % verzeichnet wurde. Der Saldo der Transaktionen in Rentenfondsanteilen betrug im selben Zeitraum 10 Mrd €. Bei den Aktienfonds ergab sich eine jährliche Änderungsrate von 1,3 %, und die Transaktionen im Schlussquartal 2016 wurden per saldo auf 3 Mrd € beziffert. Bei den Gemischten Fonds lagen die entsprechenden Werte bei 4,3 % bzw. 30 Mrd €.

Nettoerwerb von Schuldverschreibungen und Anteilsrechten durch Investmentfonds nach Emittentengruppen

Abbildung 3: Schuldverschreibungen

(vierteljährliche Stromgrößen in Mrd €, nicht saisonbereinigt)

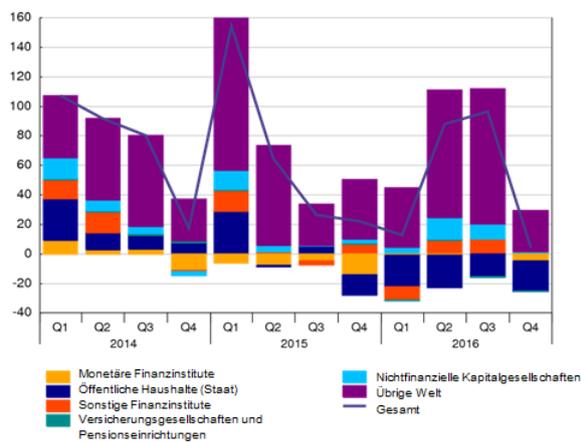
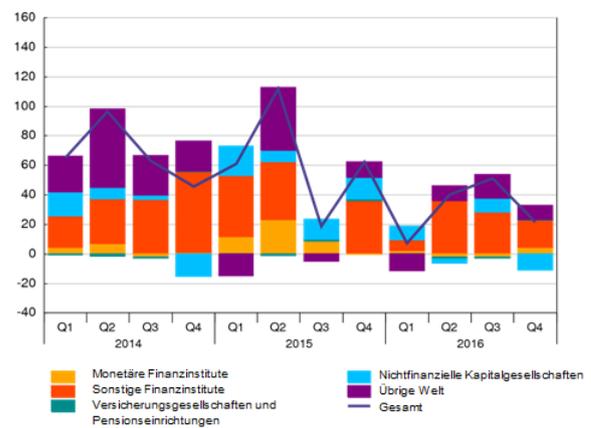


Abbildung 4: Anteilsrechte

(vierteljährliche Stromgrößen in Mrd €, nicht saisonbereinigt)



Bei Betrachtung der **Bestände nach Emittentengruppen** ergab sich bei den von öffentlichen Haushalten begebenen Schuldverschreibungen eine Jahresänderungsrate von -8,1 % im vierten Quartal 2016; dies entsprach Nettoverkäufen von 21 Mrd €. Bei den von nichtfinanziellen Kapitalgesellschaften emittierten Schuldverschreibungen betrug die jährliche Zuwachsrate im Berichtsquartal 10,2 %. Der Nettoerwerb dieser Papiere lag im Schlussquartal bei 1 Mrd €. Bei den von der übrigen Welt begebenen Schuldverschreibungen ergaben sich entsprechende Werte von 12,9 % bzw. 28 Mrd €.

Der Bestand an von **Geldmarktfonds** begebenen Anteilen war 57 Mrd € höher als im dritten Quartal 2016. Zurückzuführen war diese Entwicklung auf Preisveränderungen im Umfang von 20 Mrd € sowie auf einen Nettoabsatz von Geldmarktfondsanteilen in Höhe von 37 Mrd €. Die Zwölfmonatsrate der von Geldmarktfonds begebenen Anteile belief sich – auf Basis der Transaktionen berechnet – im dritten Jahresviertel 2016 auf 9,1 %.

Was die **Aktiva der Geldmarktfonds** anbelangt, so lag die Jahreswachstumsrate der gehaltenen Schuldverschreibungen im vierten Quartal 2016 bei 7,0 %. Die in diesem Zeitraum getätigten Transaktionen beliefen sich per saldo auf 28 Mrd €. Darin spiegeln sich Nettokäufe von Schuldverschreibungen, die von Ansässigen im Euro-Währungsgebiet wie auch außerhalb des Euro-Währungsgebiets begeben wurden, in Höhe von 2 Mrd € bzw. 26 Mrd € wider. Bei den Einlagen und Kreditforderungen betrug die jährliche Wachstumsrate 16,6 %, wobei sich der Saldo der Transaktionen im Schlussquartal 2016 auf 2 Mrd € belief.

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

Anmerkungen:

- *Seit Beginn dieses Jahres werden auch Daten zu deutschen geschlossenen Fonds in der Investmentfondsstatistik erfasst. Diese Daten sind ab dem Referenzzeitraum September 2015 verfügbar und beliefen sich Ende 2016 auf 81 Mrd €. Bei diesen Fonds handelt es sich überwiegend um Immobilienfonds oder sonstige Fonds.*
- *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)

| | 2016 Q3 | | 2016 Q4 | | | |
|--|---------------|---------------|--------------------------|---------------|--------------------------------------|--|
| | Bestand | Bestand | Veränderung des Bestands | Transaktionen | Sonstige Veränderungen ¹⁾ | Veränderung gegen Vorjahr in % ²⁾ |
| Investmentfonds ohne Geldmarktfonds | | | | | | |
| Aktiva | | | | | | |
| Einlagen und Kreditforderungen | 681 | 670 | -11 | -12 | 1 | 6,0 |
| Schuldverschreibungen | 4 210 | 4 200 | -10 | 4 | -14 | 5,1 |
| Emission durch Ansässige im Euro-Währungsgebiet | 2 032 | 1 980 | -51 | -24 | -28 | -2,2 |
| Emission durch Ansässige außerhalb des Euro-Währungsgebiets | 2 179 | 2 220 | 42 | 28 | 14 | 12,9 |
| Aktien, sonstige Dividendenwerte und Beteiligungen | 3 124 | 3 294 | 170 | 0 | 170 | 0,9 |
| Emission durch Ansässige im Euro-Währungsgebiet | 1 123 | 1 186 | 63 | -5 | 68 | 0,7 |
| Emission durch Ansässige außerhalb des Euro-Währungsgebiets | 2 001 | 2 108 | 107 | 5 | 102 | 1,0 |
| Investmentfondsanteile (einschließlich Geldmarktfondsanteilen) | 1 713 | 1 770 | 58 | 22 | 36 | 5,8 |
| Emission durch Ansässige im Euro-Währungsgebiet | 1 475 | 1 516 | 41 | 17 | 23 | 6,4 |
| Emission durch Ansässige außerhalb des Euro-Währungsgebiets | 237 | 255 | 17 | 5 | 13 | 2,2 |
| Nichtfinanzielle Vermögenswerte | 330 | 330 | 1 | 2 | -1 | 5,8 |
| Sonstige Aktiva | 885 | 836 | -48 | -130 | 82 | -29,8 |
| Passiva | | | | | | |
| Investmentfondsanteile | 9 812 | 10 031 | 219 | 79 | 141 | 4,1 |
| Entgegengenommene Kredite und Einlagen | 301 | 303 | 1 | -3 | 4 | 21,1 |
| Sonstige Passiva | 829 | 768 | -61 | -191 | 130 | -37,4 |
| Gesamt | 10 942 | 11 102 | 159 | -115 | 274 | 0,8 |
| Geldmarktfonds | | | | | | |
| Aktiva | | | | | | |
| Einlagen und Kreditforderungen | 217 | 223 | 6 | 2 | 4 | 16,6 |
| Schuldverschreibungen | 844 | 889 | 44 | 28 | 16 | 7,0 |
| Emission durch Ansässige im Euro-Währungsgebiet | 404 | 409 | 5 | 2 | 3 | 5,9 |
| Emission durch Ansässige außerhalb des Euro-Währungsgebiets | 440 | 479 | 39 | 26 | 13 | 8,1 |
| Aktien, sonstige Dividendenwerte und Beteiligungen | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 322,7 |
| Geldmarktfondsanteile | 44 | 48 | 4 | 4 | 0 | 23,9 |
| Sonstige Aktiva | 10 | 8 | -2 | -2 | 0 | -34,9 |
| Passiva | | | | | | |
| Geldmarktfondsanteile | 1 094 | 1 151 | 57 | 37 | 20 | 9,1 |
| Entgegengenommene Kredite und Einlagen | 6 | 1 | -4 | -4 | 0 | 8,8 |
| Sonstige Passiva | 17 | 16 | -1 | -1 | 0 | -2,8 |
| Gesamt | 1 117 | 1 168 | 52 | 32 | 20 | 8,9 |

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).