

PRESSEMITTEILUNG

STATISTIK DER FINANZIELLEN MANTELKAPITALGESELLSCHAFTEN/VERBRIEFUNGS- ZWECKGESELLSCHAFTEN IM EURO-WÄHRUNGSGEBIET VIERTES QUARTAL 2011

Im vierten Quartal 2011 belief sich der Nettoerwerb von Buchkrediten durch finanzielle Mantelkapitalgesellschaften/Verbriefungszweckgesellschaften (FMKGs) im Euroraum auf 63 Mrd €. Gleichzeitig begaben die gebietsansässigen FMKGs per saldo Schuldverschreibungen in Höhe von 59 Mrd €.

Ausgewählte Bilanzpositionen der FMKGs

(in Mrd € und Jahreswachstumsraten; nicht saisonbereinigt; Bestände am Ende des Berichtszeitraums, transaktionsbedingte Veränderungen im Berichtszeitraum)

	2010	2011			
	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
<u>Verbriefte Buchkredite der FMKGs:</u>					
Bestände	1 526	1 485	1 461	1 466	1 530
Transaktionsbedingte Veränderungen ¹	25	-40	-2,6	3	63
Veränderungen gegen Vorjahr in %	0,5	-0,3	-1,1	-2,5	0,0
<u>Begebene Schuldverschreibungen</u>					
Bestände	1 971	1 884	1 840	1 824	1 881
Transaktionsbedingte Veränderungen ¹	25	-83	-48	-23	59
Veränderungen gegen Vorjahr in %	-3,8	-4,7	-6,0	-6,6	-4,8

Quelle: EZB.

¹ Finanzielle Transaktionen werden als Nettoerwerb von Finanzaktiva oder Finanzpassiva definiert. Die Transaktionen werden zum Kauf-/Veräußerungswert der Aktiva bzw. zu dem Wert, zu dem Passiva ausgegeben, getilgt, liquidiert oder getauscht werden, ausgewiesen. Hierzu zählt auch die Rückzahlung von Kapital durch Schuldner verbriefter Kredite oder an Inhaber begebener Schuldverschreibungen. Bestandsveränderungen können auf transaktionsbedingte Veränderungen, Neubewertungen von Wertpapieren, Abschreibungen/Wertberichtigungen auf Buchkredite sowie auf Wechselkursänderungen zurückzuführen sein.

Bestand an verbrieften Buchkrediten

Die Bestände an **verbrieften Buchkrediten** – die den größten Teil der von gebietsansässigen FMKGs gehaltenen Aktiva ausmachen – erhöhten sich im vierten Quartal 2011 auf 1 530 Mrd €, verglichen mit 1 466 Mrd € im vorangegangenen Vierteljahr. Die transaktionsbedingten Veränderungen der verbrieften Buchkredite beliefen sich im letzten Jahresviertel 2011 per saldo auf 63 Mrd €. Bei den **verbrieften Buchkrediten von MFI-Originatoren mit Sitz im Euro-Währungsgebiet** betragen die entsprechenden Veränderungen im Berichtszeitraum per saldo 62 Mrd €.

In der Aufgliederung nach **Schuldnergruppen der Buchkredite von MFI-Originatoren mit Sitz im Euro-Währungsgebiet** beliefen sich die verbrieften Buchkredite an **private Haushalte** im Berichtsquartal auf 828 Mrd € und die transaktionsbedingten Veränderungen auf per saldo 32 Mrd €.

Die entsprechenden Kredite an **nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften** betragen insgesamt 262 Mrd €, die transaktionsbedingten Veränderungen per saldo 6 Mrd €.

Bestand an Wertpapieren ohne Aktien

Die von gebietsansässigen FMKGs gehaltenen Bestände an **Wertpapieren ohne Aktien** beliefen sich im vierten Quartal 2011 auf insgesamt 229 Mrd €, während sich aus den transaktionsbedingten Veränderungen per saldo ein Bestandsabbau von 3 Mrd € ergab. Die Bestände an Wertpapieren ohne Aktien, die **von anderen FMKGs mit Sitz im Euro-Währungsgebiet begeben** wurden, betragen 33 Mrd €. Diese liefern einen Hinweis auf „Weiterverbriefungen“, in deren Rahmen Schuldverschreibungen gebietsansässiger FMKGs innerhalb des Sektors gehalten werden und als Grundlage neuer Verbriefungen dienen können.

Begebene Schuldverschreibungen

Unter den Passiva der gebietsansässigen FMKGs dominiert die Begebung von Schuldverschreibungen als Finanzierungsquelle. Der Bestand an **von FMKGs begebenen Schuldverschreibungen** erhöhte sich im Berichtszeitraum auf 1 881 Mrd € nach 1 824 Mrd € im dritten Quartal 2011. Die transaktionsbedingten Veränderungen führten indessen zu einem **Nettoabsatz** in Höhe von 59 Mrd €. Die anhand der transaktionsbedingten Veränderungen ermittelte Jahreswachstumsrate der begebenen Schuldverschreibungen belief sich im vierten Quartal 2011 auf -4,8 % nach -6,6 % im dritten Vierteljahr.

Anmerkungen

- Bei Verbriefungsgeschäften wird ein Vermögenswert oder ein Pool von Vermögenswerten, häufig bestehend aus Forderungen aus Hypothekarkrediten, Konsumentenkrediten oder Buchkrediten an nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften, von einem Originator (in der Regel einem Kreditinstitut) auf eine finanzielle Mantelkapitalgesellschaft/Verbriefungszweckgesellschaft (FMKG) übertragen. Die FMKG wandelt diese Vermögenswerte in marktfähige Wertpapiere um, indem sie Schuldtitel begibt (die an das Publikum oder durch private Platzierung verkauft werden). Die Tilgungs- und Zinszahlungen auf diese Schuldtitel erfolgen aus dem Cashflow, der sich aus dem zugrunde liegenden Vermögenswert/Pool an Vermögenswerten ergibt.
- Aktuelle Angaben zu den FMKGs und den Verbriefungstransaktionen der MFIs stehen im Statistical Data Warehouse der EZB zur Verfügung (<http://sdw.ecb.europa.eu/browse.do?node=9484280> und <http://sdw.ecb.europa.eu/browse.do?node=2019173>). Weitere Einzelheiten zu diesen Statistiken können auf der Website der EZB unter „Statistics“, „Euro area financial vehicle corporations“ (<http://www.ecb.europa.eu/stats/money/fvc/html/index.en.html>) abgerufen werden.

Europäische Zentralbank
Direktion Kommunikation
Abteilung Presse und Information
Kaiserstraße 29, D-60311 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (69) 1344-7455 Fax: +49 (69) 1344-7404
Internet: www.ecb.europa.eu
Nachdruck nur mit Quellenangabe gestattet.

Tabelle I Aktiva und Passiva der finanziellen Mantelkapitalgesellschaften/Verbriefungszweckgesellschaften (FMKGs) im Euro-Währungsgebiet¹⁾

(in Mrd €; Veränderung gegen Vorjahr in %; nicht saisonbereinigt; Bestände am Ende des Berichtszeitraums; transaktionsbedingte Veränderungen im Berichtszeitraum)

	Bestand	Transaktionsbedingte Veränderungen			Veränderung gegen Vorjahr in % ²⁾		
	Q4 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011
Aktiva							
Einlagen und Kreditforderungen ³⁾	325	-11	-18	3	-6,5	-8,6	-13,7
Verbriefte Buchkredite	1 530	-26	3	63	-1,1	-2,5	0,0
Von MFI-Originatoren mit Sitz im Euro-Währungsgebiet	1 245	-21	13	62	0,0	-1,7	0,8
Ohne Auswirkungen auf die MFI-Buchkreditbestände ⁴⁾	582	-	-	-	-	-	-
Nach Schuldnergruppen							
Private Haushalte mit Sitz im Euro-Währungsgebiet	828	-21	6	32	-5,6	-6,0	-4,1
Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften mit Sitz im Euro-Währungsgebiet	262	0	1	6	8,7	8,6	4,3
Andere Schuldner mit Sitz im Euro-Währungsgebiet	119	3	7	24	50,0	17,5	51,3
Schuldner mit Sitz außerhalb des Euro-Währungsgebiets	35	-4	-1	0	-8,9	-11,6	-16,6
Originator: Öffentliche Haushalte mit Sitz im Euro-Währungsgebiet	5	0	0	0	-13,8	-13,3	-14,0
Originator: Sonstige Finanzintermediäre sowie Versicherungsgesellschaften und Pensionskassen mit Sitz im Euro-Währungsgebiet	148	2	-2	4	0,2	0,2	6,7
Originator: Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften mit Sitz im Euro-Währungsgebiet	21	-1	0	0	-11,4	-11,0	-3,8
Originator: Ansässige außerhalb des Euro-Währungsgebiets	112	-5	-8	-3	-8,7	-9,9	-12,9
Wertpapiere ohne Aktien ⁵⁾	229	-8	-2	-3	-14,4	-9,9	-9,3
Von FMKGs mit Sitz im Euro-Währungsgebiet	33	-1	-1	0	-22,1	-11,5	-6,1
Sonstige verbrieftete Forderungen ⁶⁾	90	0	-2	2	-3,9	-5,8	-2,4
Originator: Öffentliche Haushalte mit Sitz im Euro-Währungsgebiet	57	0	0	-1	-2,1	-2,1	-2,9
Originator: Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften mit Sitz im Euro-Währungsgebiet	21	0	-1	2	-0,8	-7,0	-1,8
Aktien, sonstige Dividendenwerte und Beteiligungen	37	0	-1	-1	-12,9	-16,2	-17,1
Von FMKGs mit Sitz im Euro-Währungsgebiet ⁷⁾	23	-1	-1	-2	-18,6	-21,4	-25,7
Sonstige Aktiva ⁸⁾	59	2	-3	3	-10,6	-16,5	-16,2
Passiva							
Entgegengenommen Kredite und Einlagen ⁹⁾	150	1	-2	16	25,0	11,5	10,7
Von FMKGs mit Sitz im Euro-Währungsgebiet	42	0	0	1	90,3	72,8	2,2
Begebene Schuldverschreibungen	1 881	-48	-23	59	-6,0	-6,6	-4,8
Bis zu 2 Jahren	79	-6	-3	5	-15,9	-15,8	-15,7
Mehr als 2 Jahre	1 802	-42	-20	53	-5,5	-6,2	-4,3
Kapital und Rücklagen	34	-1	-2	-1	-20,3	-23,9	-22,5
Sonstige Passiva ¹⁰⁾	204	4	3	-7	0,6	5,2	-2,2
Insgesamt	2 269	-43	-24	67	-4,2	-5,0	-4,0

Quelle: EZB.

1) Bei Verbriefungsgeschäften wird im Allgemeinen ein Vermögenswert oder ein Pool von Vermögenswerten auf eine finanzielle Mantelkapitalgesellschaft/Verbriefungszweckgesellschaft (FMKG) übertragen, wobei diese Vermögenswerte in der Bilanz der FMKG als verbrieftete Kredite, Wertpapiere ohne Aktien oder sonstige verbrieftete Vermögenswerte ausgewiesen werden. Eine andere Möglichkeit besteht darin, das mit einem Vermögenswert oder einem Pool von Vermögenswerten verbundene Kreditrisiko mittels Kreditausfallswaps, Garantien oder anderer Instrumente dieser Art auf eine FMKG zu übertragen. Die von der FMKG zum Schutz vor diesen Risiken gehaltene Sicherheit ist in der Regel eine bei einem MFI gehaltene oder in Wertpapieren ohne Aktien angelegte Einlage. Unter einigen Positionen werden auch Forderungen/Verbindlichkeiten und Transaktionen zwischen FMKGs ausgewiesen, da an Verbriefungsstrukturen mehrere Zweckgesellschaften beteiligt sein können.

2) Anhand der transaktionsbedingten Veränderungen.

3) Ausleihungen der FMKGs an Schuldner, darunter: a) Einlagen bei MFIs, b) Buchkredite an FMKGs, c) Forderungen aus Reverse-Repogeschäften oder Wertpapierleihgeschäften gegen die Stellung von Liquidität. Diese Position beinhaltet auch die Verbriefung nicht börsenfähiger Wertpapiere, die auf Buchkreditforderungen von MFIs beruhen.

4) Von gebietsansässigen FMKGs verbrieftete Buchkredite, die in der MFI-Bilanz verbleiben, d. h. nicht ausgebucht wurden. Ob ein MFI derartige Kredite aus seiner Bilanz ausbuchen kann, hängt von den geltenden Rechnungslegungsvorschriften ab.

5) Bestände an Schuldverschreibungen außer Aktien, sonstigen Dividendenwerten und Beteiligungen, die börsenfähig sind und in der Regel am Sekundärmarkt gehandelt werden. Bestände an Wertpapieren, die von anderen gebietsansässigen FMKGs begeben wurden, umfassen hauptsächlich Weiterverbriefungen, d. h. Verbriefungen von Asset-Backed Securities.

6) Ohne verbrieftete Buchkredite und Wertpapiere, z. B. verbrieftete Forderungen aus Lieferungen und Leistungen oder verbrieftete Steuerforderungen.

7) Bestände an Verbriefungsfondsanteilen, die von gebietsansässigen FMKGs begeben wurden.

8) Einschließlich a) Finanzderivaten (z. B. Optionen, Optionsscheine, Terminkontrakte, Kreditausfallswaps), die den nationalen Vorschriften zufolge bilanzwirksam verbucht werden müssen, b) Sachanlagen sowie c) aufgelaufenen Zinsen auf Einlagen und Kredite, Wertpapiere ohne Aktien und aufgelaufenen Zinsen auf Sachanlagen.

9) Einschließlich der Verbindlichkeiten gegenüber Gläubigern der FMKGs; bestehend aus a) Krediten an die meldende FMKG, b) nicht börsenfähigen, von FMKGs begebenen Schuldverschreibungen und c) Repogeschäften.

10) Einschließlich a) ggf. Differenzen zwischen dem Nominalwert des ausstehenden Kapitalbetrags der verbrieften Buchkredite und dem von der FMKG beim Erwerb dieser Kredite gezahlten Transaktionswert, b) Verbindlichkeiten aus Finanzderivaten (z. B. Optionen, Optionsscheine, Terminkontrakte, Kreditausfallswaps), die den nationalen Vorschriften zufolge bilanzwirksam verbucht werden müssen sowie c) aufgelaufener Zinsen auf Kredite und Einlagen und sonstiger Verbindlichkeiten außerhalb des Kerngeschäftsfelds der meldenden FMKG.