



OESTERREICHISCHE NATIONALBANK
EUROSYSTEM

Aktuelle Wertpapierveranlagungen österreichischer Investoren

Investmentfonds als wichtige Player am
Kapitalmarkt im Eurozeitalter

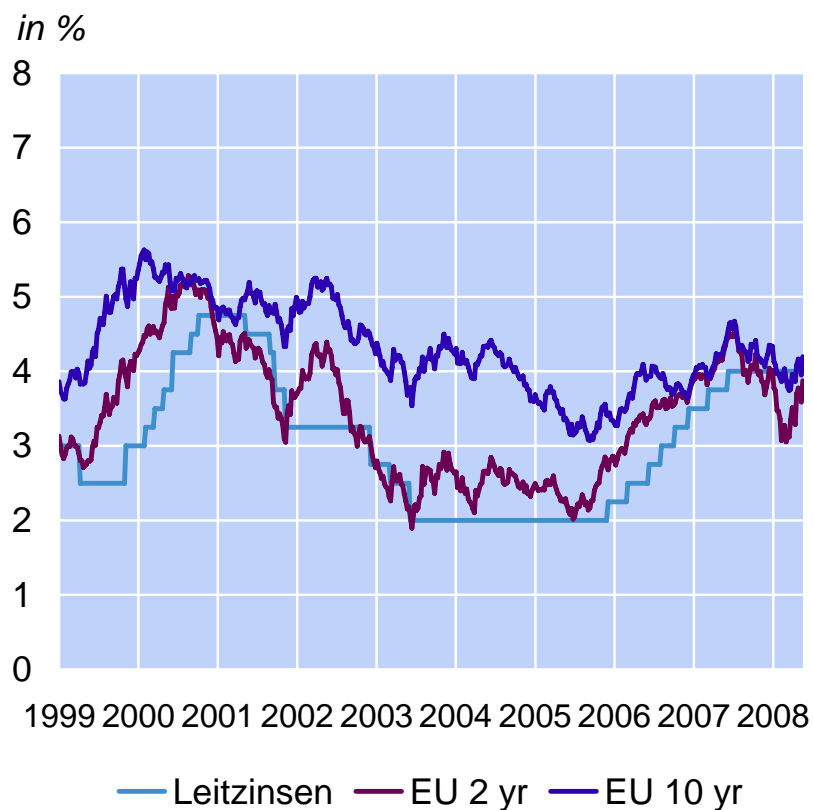
Pressekonferenz am 05. Juni 2008

www.oenb.at

Fact Sheet

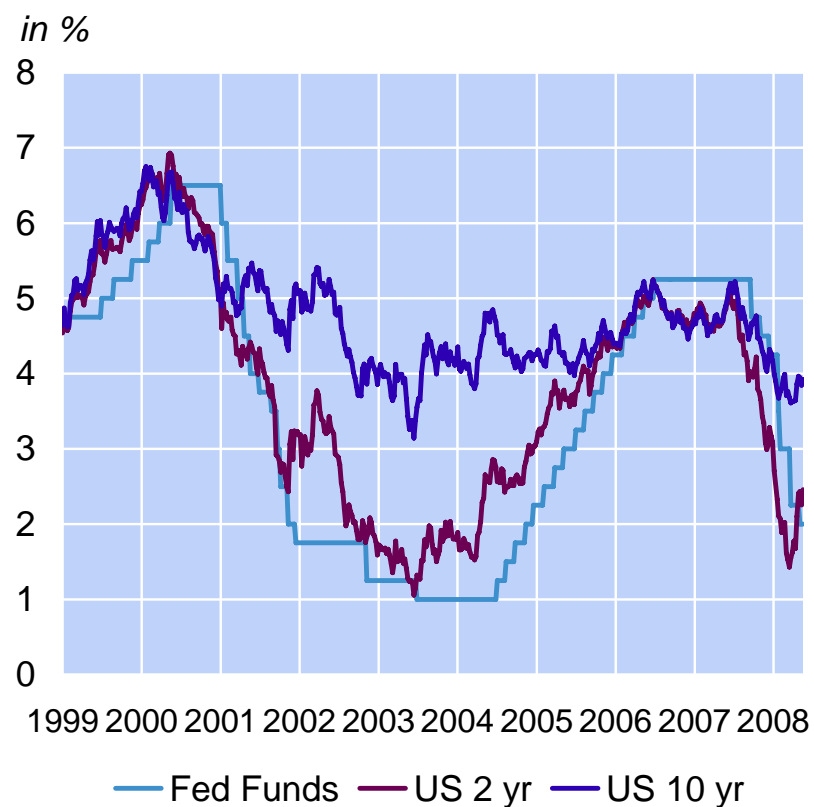
Entwicklung der Zinssätze in der Eurozone und den USA

Euroraum



Quelle: Bloomberg.

USA

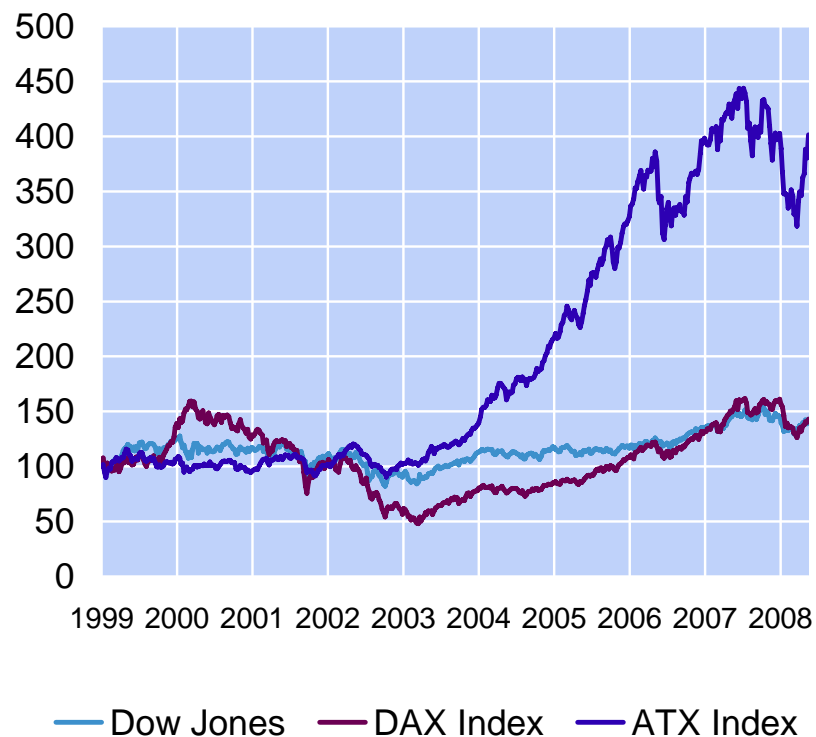


Fact Sheet

Aktienindizes und Wechselkursentwicklung

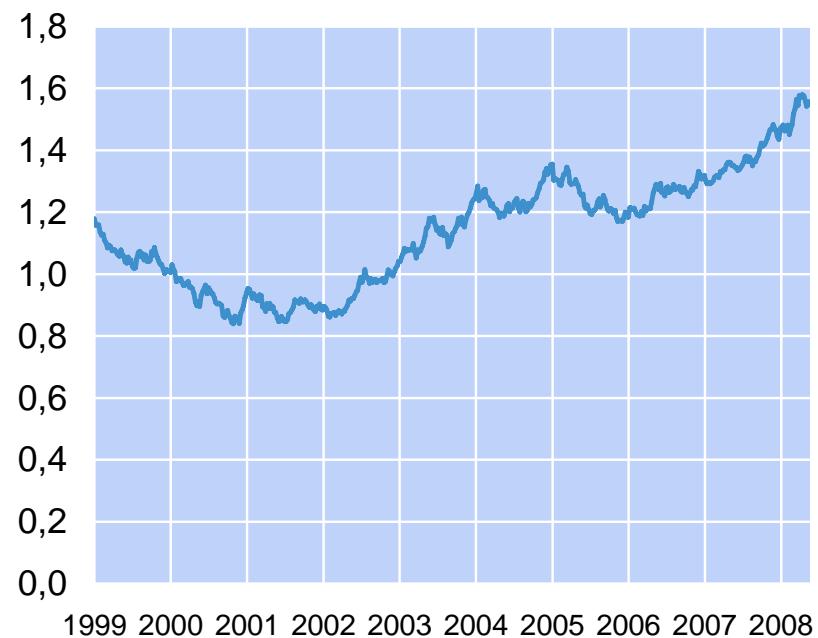
Aktienindizes

Index 1.1.1999 = 100



Quelle: EZB, Bloomberg.

Wechselkursentwicklung EUR/USD



Fact Sheet

Rohstoffe

Brent Öl

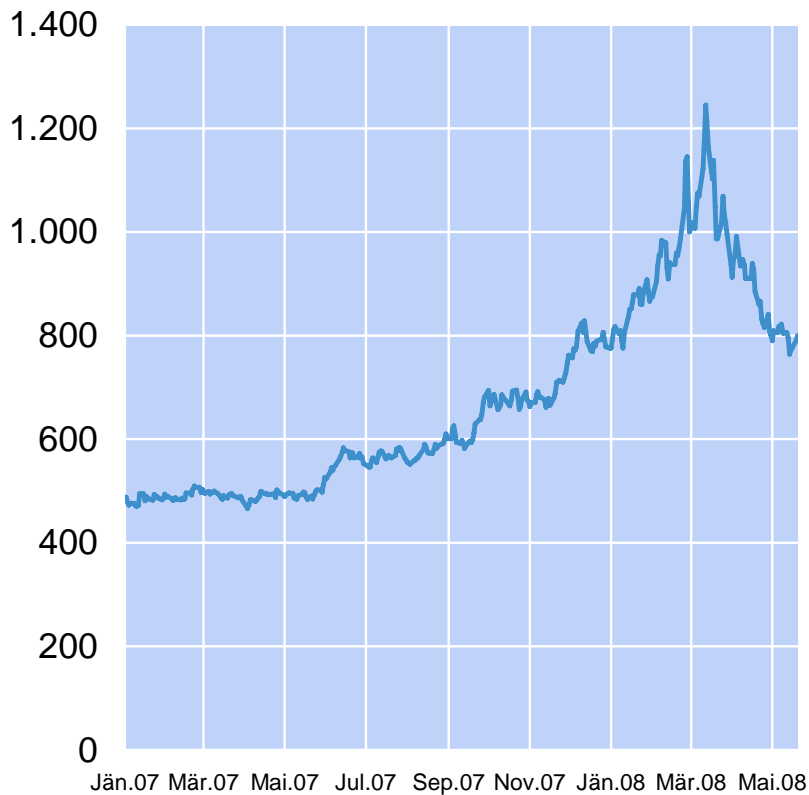
in USD



Quelle: Bloomberg.

Weizen Future (CBT) July 08

in USD



Fact Sheet

CDS Banken Europa und USA

Europa

in Basispunkten

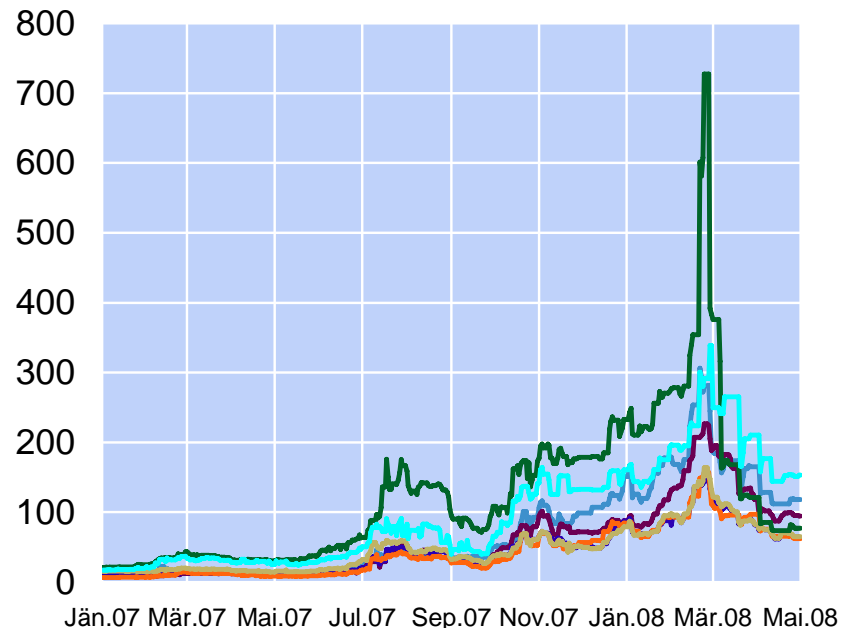


- UniCredito — RBS — SocGen
- Barclays — UBS — Dt.Bk.
- BNP

Quelle: Bloomberg.

USA

in Basispunkten



- Wachov. — Citigr. — BoA
- Wells Fargo — JPMorgan — Bear Stearns
- Merrill

Bedeutung der Wertpapierveranlagungen

- ➔ Disintermediation: Verschiebung von Einlagen und Krediten zu Wertpapieren (insbesondere auf der Aktivseite der Banken)
- ➔ Kursentwicklungen auf den Kapitalmärkten volatil
- ➔ Die Größe des Kapitalmarktes und die Höhe der Bankkredite (zusammen genommen) haben einen positiven Effekt auf das Wirtschaftswachstum

Analyse der Tätigkeiten auf den Kapitalmärkten nach den Hauptakteuren

Finanzsektor

Institutionelle Anleger

Finanzinstitute als Emittenten

agieren als Finanzintermediäre	Banken inkl. OeNB
	Investmentfonds
	Versicherungen
	Pensionskassen
	sonstige Finanzinstitute

Privatsektor

Privatinvestoren

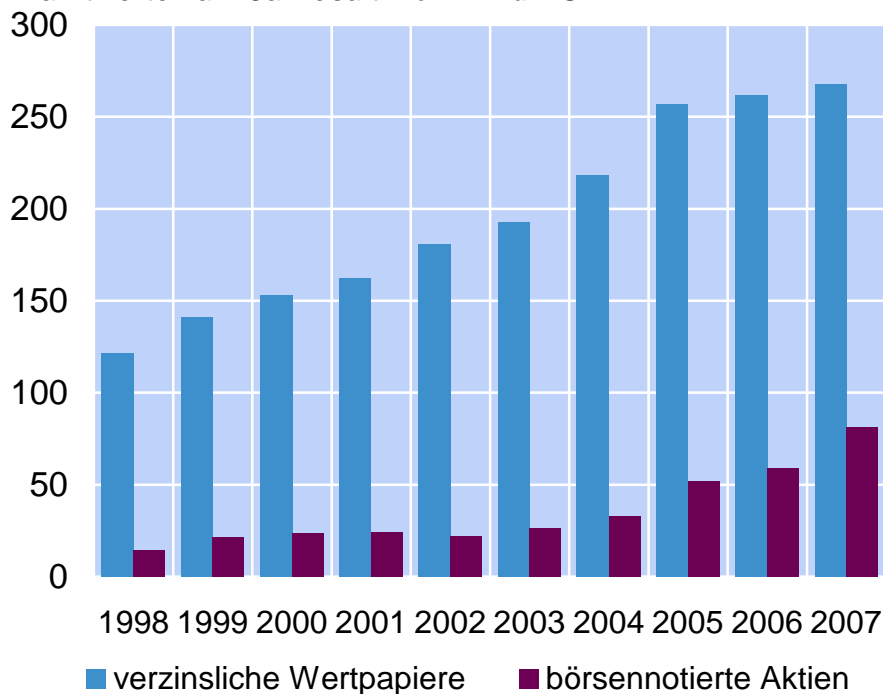
Unternehmen als Emittenten

agieren "für sich"	nichtfinanzielle Unternehmen
	private Haushalte
	private Org. ohne Erwerbszweck einschließlich Privatstiftungen

Kapitalmarktanlagen österreichischer Investoren

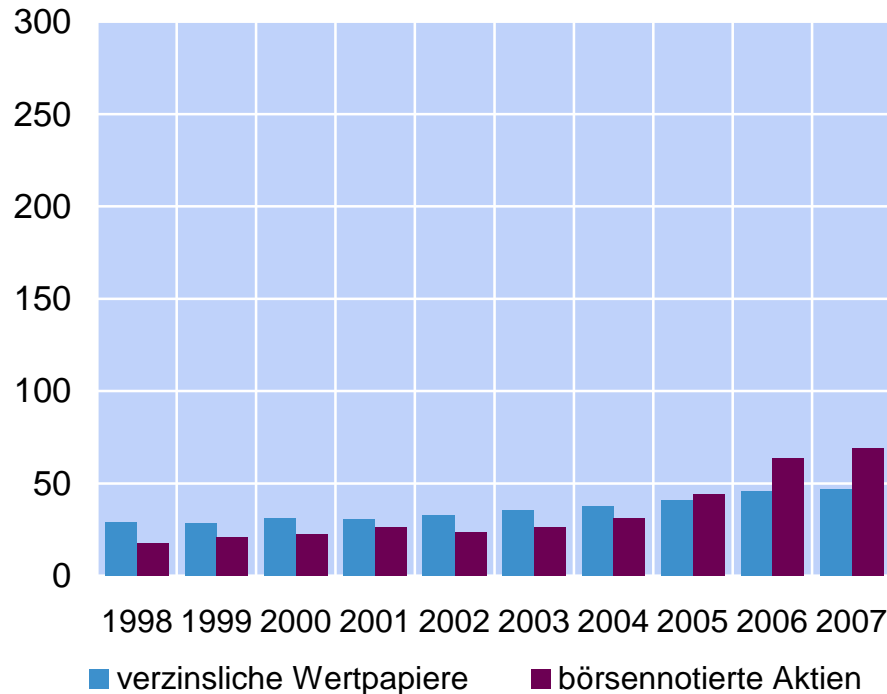
Institutionelle Anleger ¹⁾

Marktwerte zum Jahresultimo in Mrd EUR



Privatinvestoren ²⁾

Marktwerte zum Jahresultimo in Mrd EUR



Quelle: OeNB.

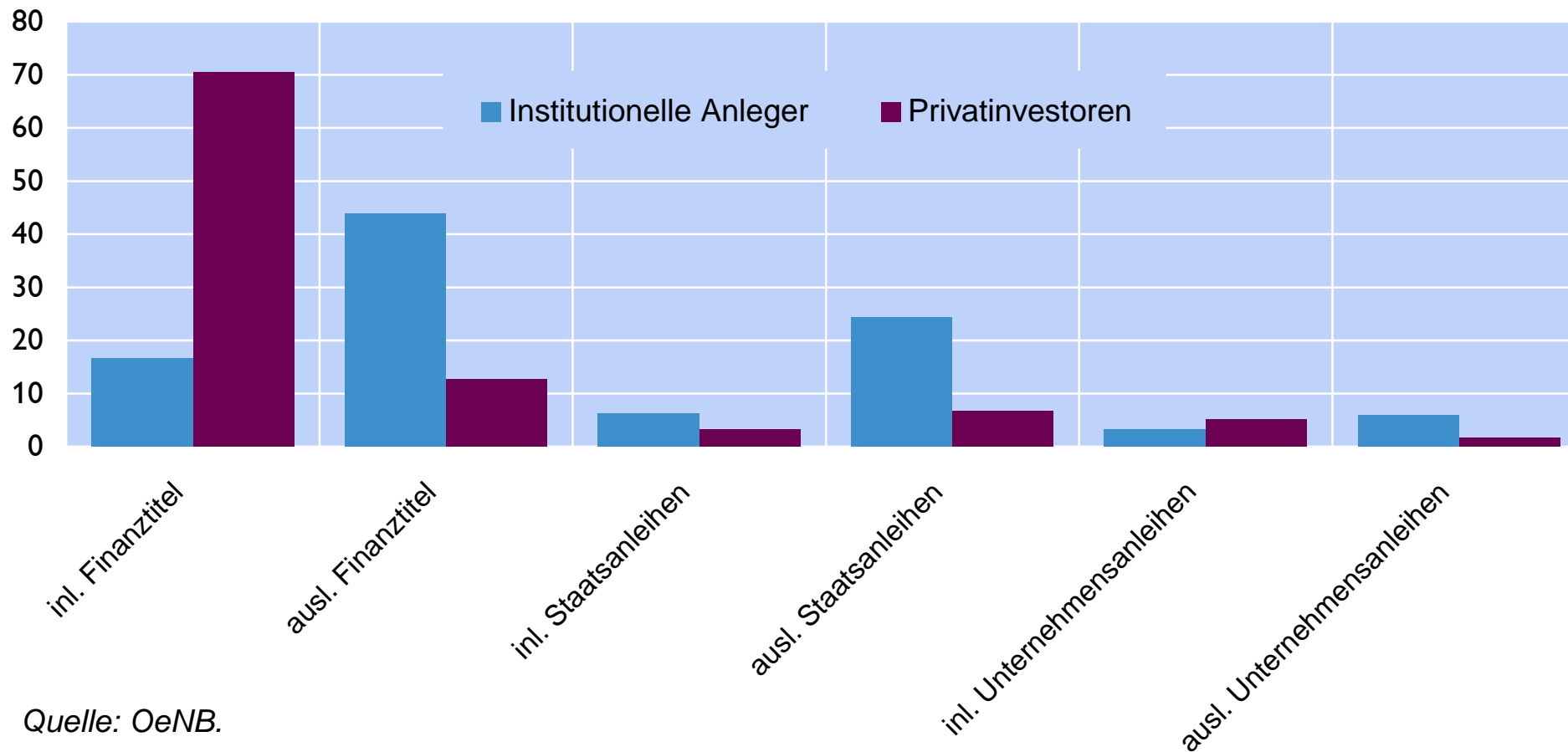
Bis 2005 endgültige Daten, 2006 revidierte Daten, 2007 provisorische Daten.

1) Banken inklusive OeNB, Investmentfonds, Versicherungen, Pensionskassen und sonstige Finanzinstitute.

2) nichtfinanzielle Unternehmen, private Haushalte, private Organisationen ohne Erwerbszweck und Privatstiftungen.

Verzinsliche Wertpapiere im Besitz von inländischen Investoren zum Ultimo 2007

Anteil in %

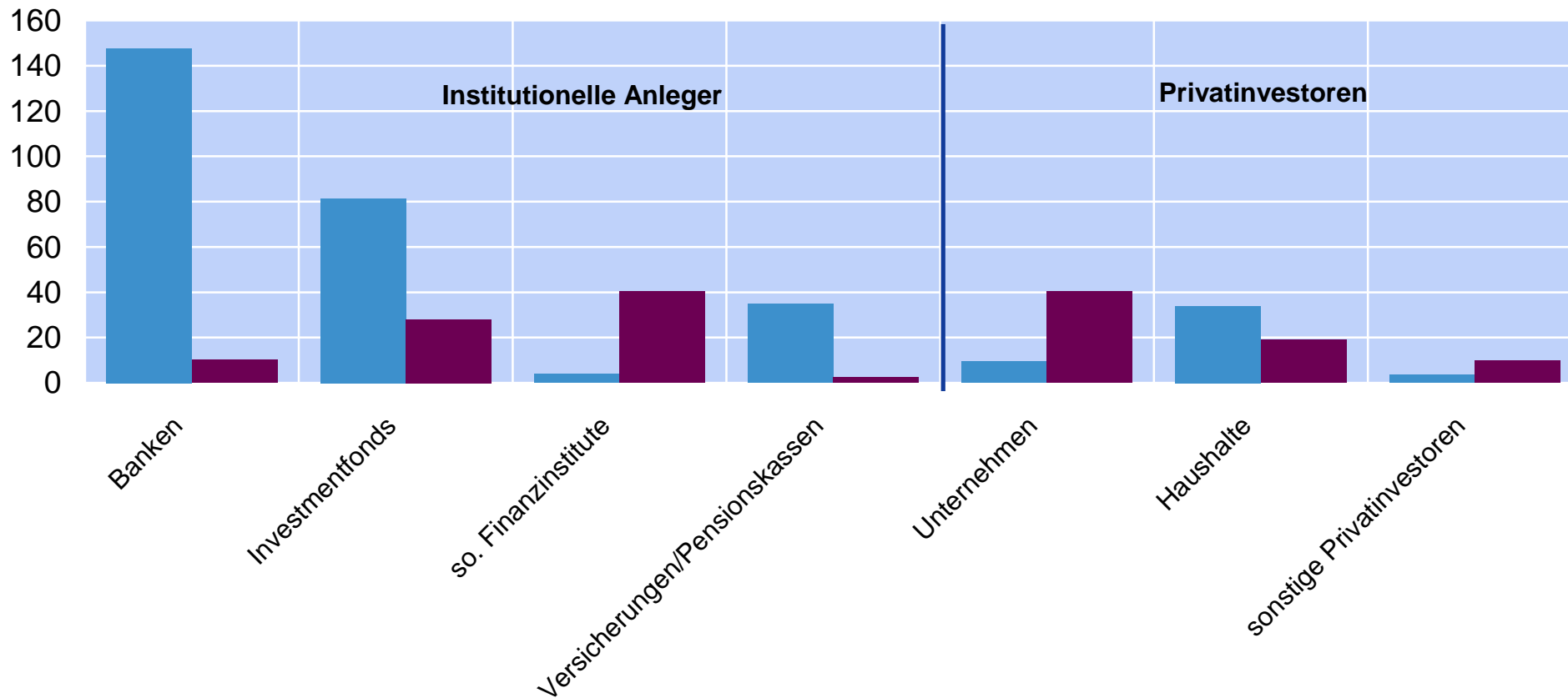


Quelle: OeNB.

Provisorische Daten.

Kapitalmarktanlagen inländischer Investorengruppen 2007

in Mrd EUR



Quelle: OeNB.
Provisorische Daten.

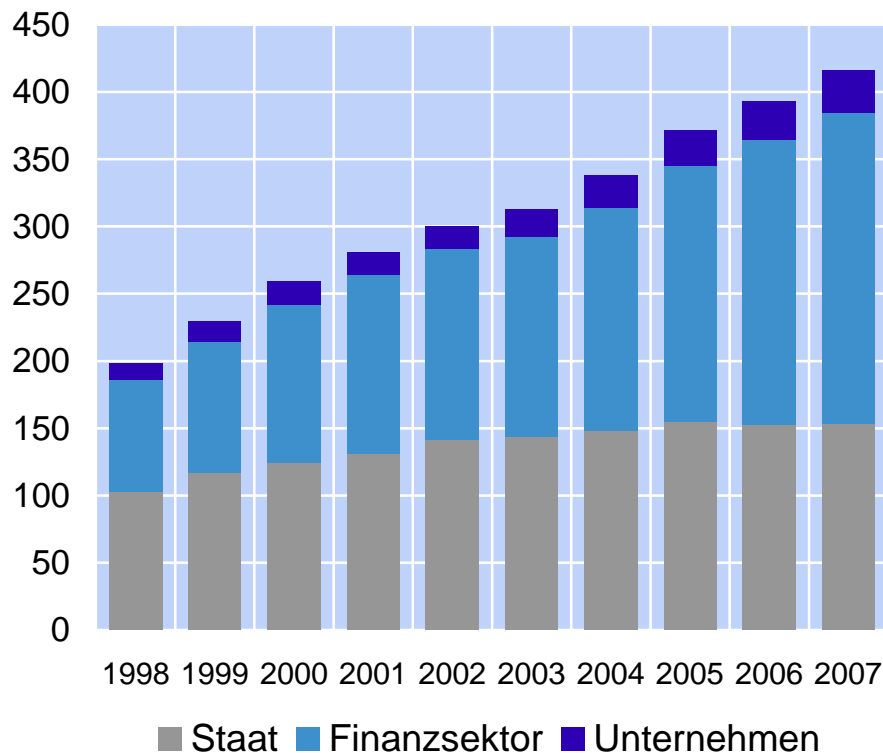
■ verzinsliche Wertpapiere

■ börsennotierte Aktien

Umlaufvolumen der Kapitalmarktemissionen inländischer Emittenten

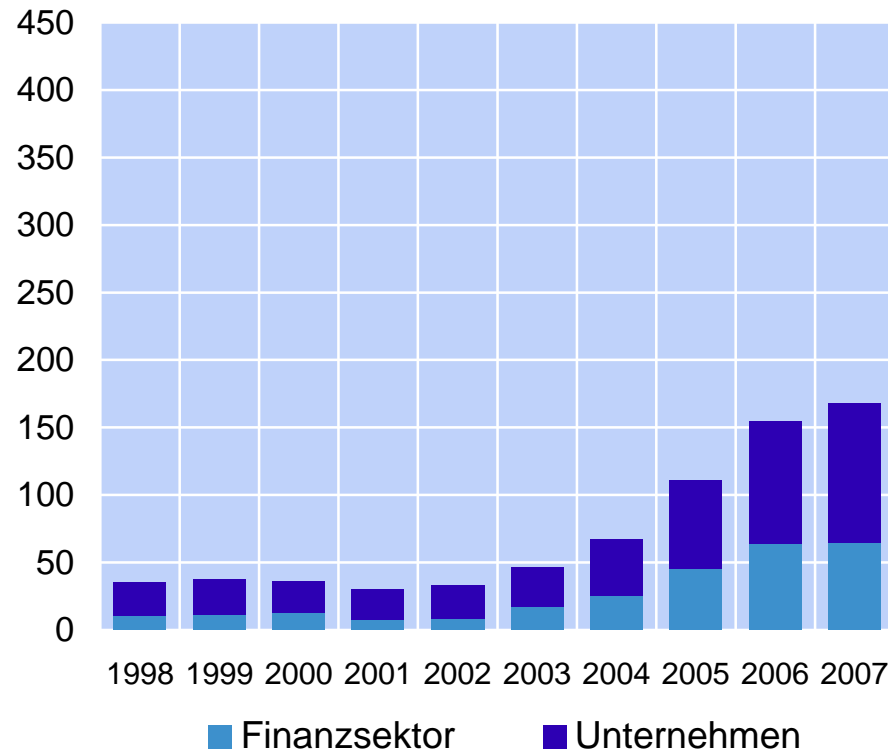
Emissionen verzinslicher Wertpapiere

Bestände zu Marktwerten in Mrd EUR



Aktienemissionen

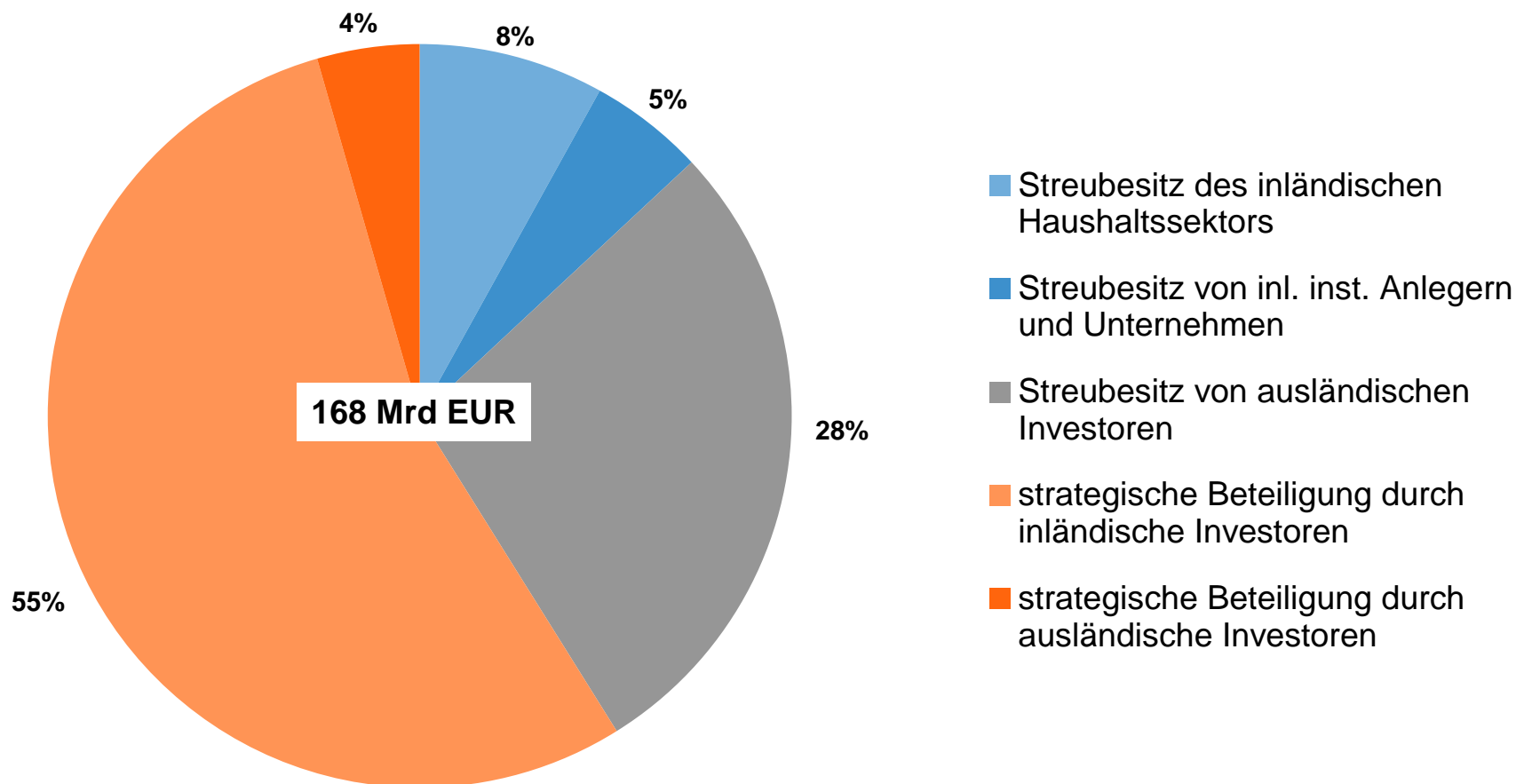
Bestände zu Marktwerten in Mrd EUR



Quelle: OeNB.

Bis 2005 endgültige Daten, 2006 revidierte Daten, 2007 provisorische Daten.

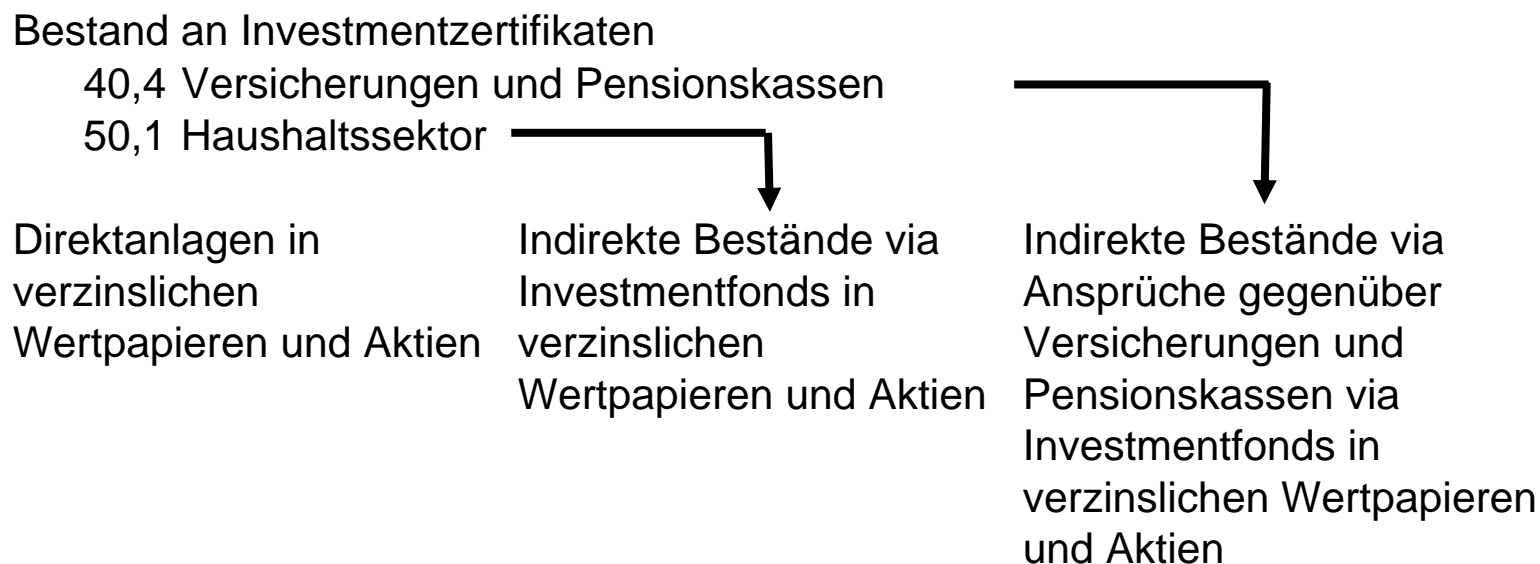
Marktkapitalisierung von österreichischen börsennotierten Aktien zum Ultimo 2007



Quelle: OeNB.
Provisorische Daten.

Direkte und über Investmentfondsanteile indirekte Veranlagung des Haushaltssektors in verzinsliche Wertpapiere und Aktien 2007.

in Mrd EUR



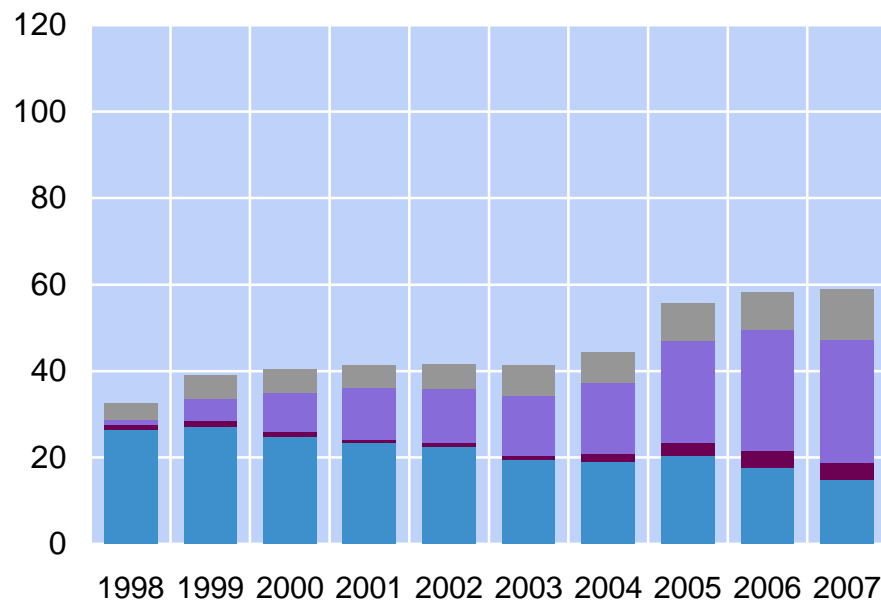
Haushaltssektor	66,2	44,8	27,7
	138,7		

Quelle: OeNB.
 Provisorische Daten.

Entwicklung des Vermögensbestands von österreichischen Investmentfonds

Investitionen von Investmentfonds im Inland

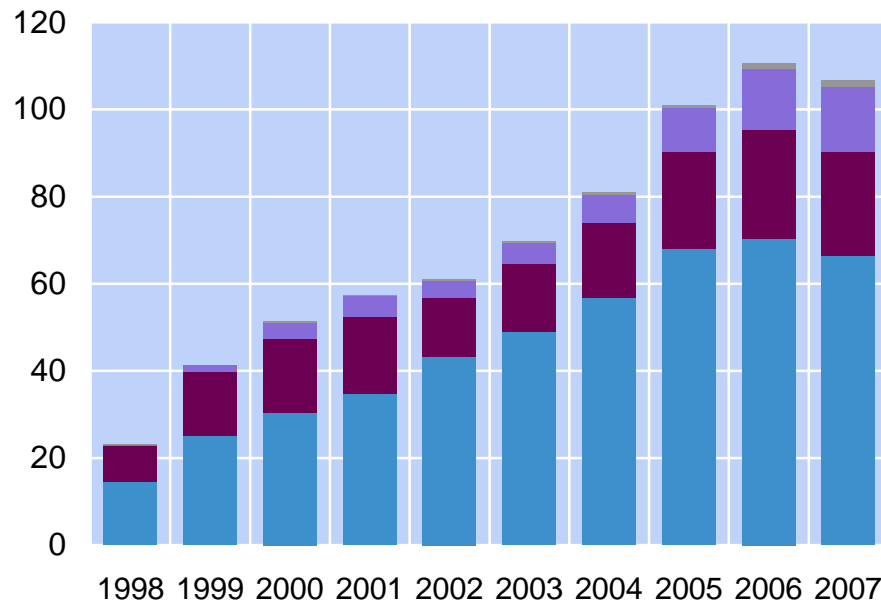
Marktwert in Mrd EUR



■ verzinsliche Wertpapiere ■ börsennotierte Aktien
■ Investmentzertifikate ■ sonstige Veranlagungen

Investitionen von Investmentfonds im Ausland

Marktwert in Mrd EUR

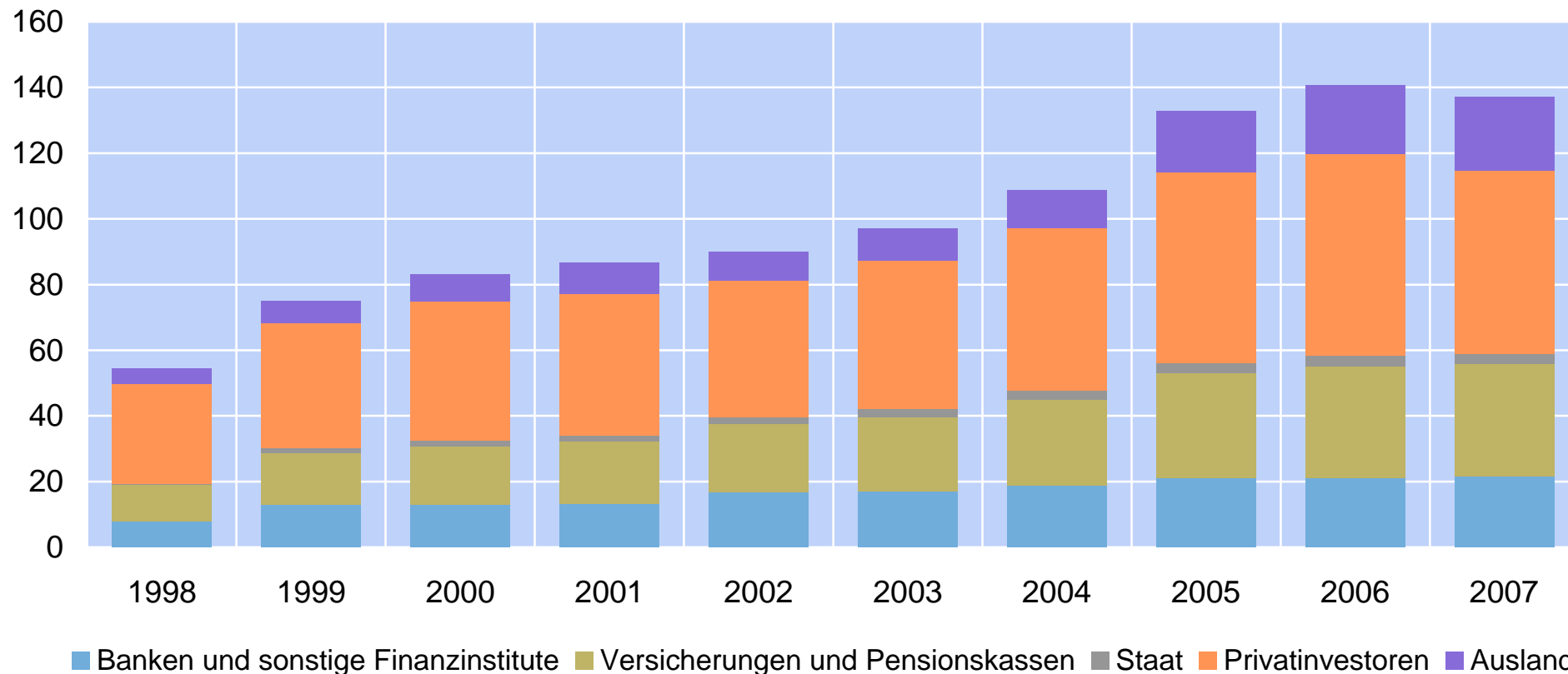


■ verzinsliche Wertpapiere ■ börsennotierte Aktien
■ Investmentzertifikate ■ sonstige Veranlagungen

Quelle: OeNB.

Investitionen in inländische Investmentzertifikate

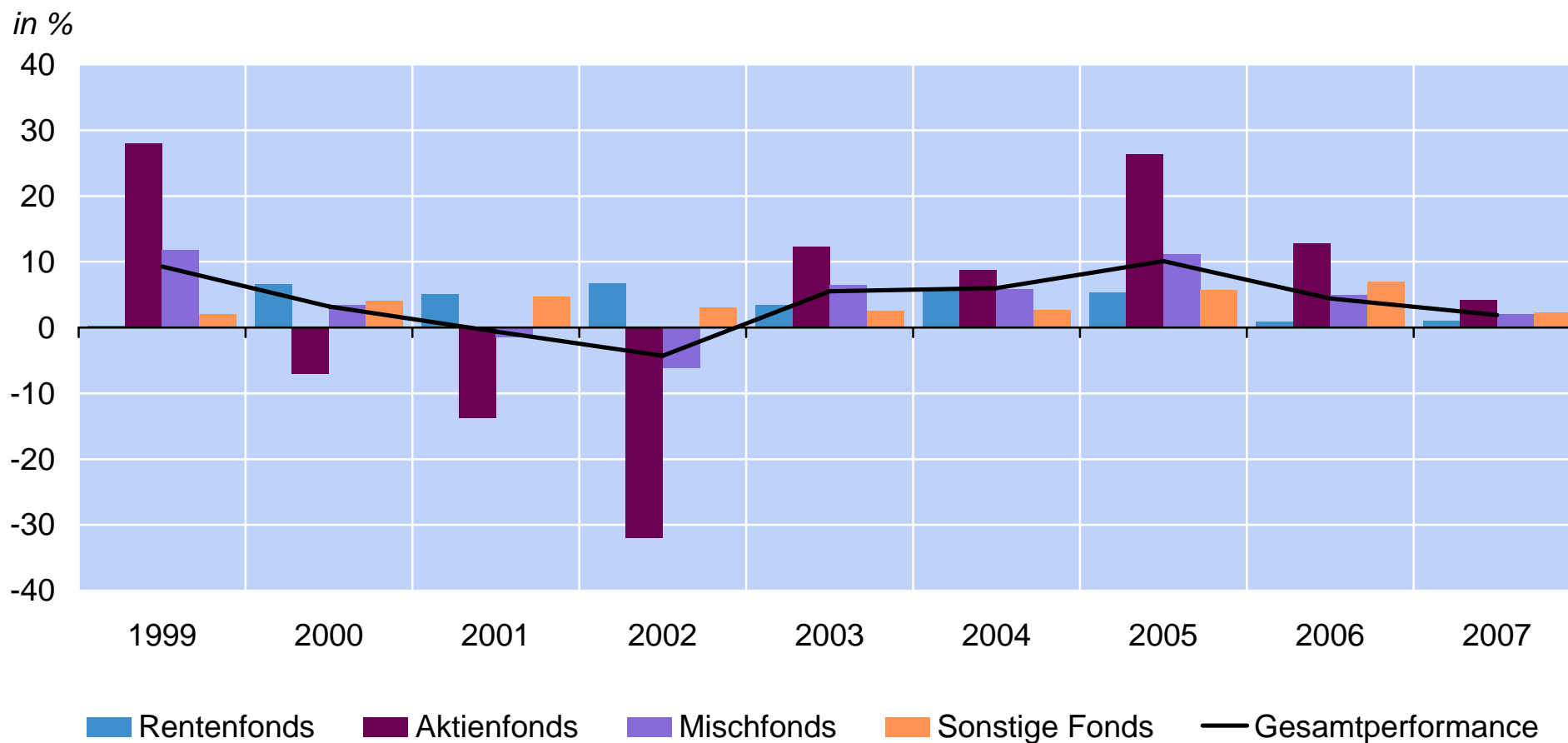
Marktwert in Mrd EUR



Quelle: OeNB.

Bis 2005 endgültige Daten, 2006 revidierte Daten, 2007 provisorische Daten.

Performance nach Fondskategorien



Quelle: OeNB.

Sonstige Fonds: Geldmarktfonds, Immobilienfonds und Hedgefonds.

Zusammenfassung 1

- **Institutionelle und private Anleger hielten 2007 verzinsliche Wertpapiere und börsennotierte Aktien in Höhe von 465 Mrd EUR (Anstieg seit 1998 +155%)**
 - 68% entfallen auf verzinsliche Wertpapiere
 - 75% halten institutionelle Anleger.

- **Rund 40% der Marktkapitalisierung österreichischer börsennotierter Aktien waren zum Ultimo 2007 im Streubesitz, zu zwei Drittel von Ausländern**
Anstieg des Streubesitzanteils auf 46% nach Delisting der Bank Austria im Mai 2008.

- **Netto veranlagtes Kapital von inländischen Investmentfonds betrug 137 Mrd EUR (Anstieg seit 1998 +152%):**
 - Anteil der inländischen börsennotierten Aktien am Aktienvolumen: knapp 15%
 - Dieser Anteil ist im Vergleich zum Euroraum unter dem Durchschnitt.

Zusammenfassung 2

- **Finanzmarkturbulenzen führten zu Rückgang bei Wertpapierangebot und –nachfrage seit Mitte 2007.**
- **Rückgang des Marktwertes des Wertpapierportfolios inländischer Anleger aufgrund von Preisänderungen zwischen Ende Juni 2007 und Ende März 2008:**
 - **Aktienportefeuille: 20%**
 - **Rentenportefeuille: 2%.**
- **Rückgang des Netto-Vermögensbestandes von inländischen Fonds zwischen Ende Juni 2007 und Ende März 2008: 12%.**
 - **1/3 aufgrund von Verkäufen**
 - **2/3 aufgrund von Ausschüttungen und Kurswertverlusten.**