
**8. Berliner VGR-Kolloquium
18. und 19. Juni 2015**

**Das neue BIZ-EZB-IWF Handbuch zur
Wertpapierstatistik**

Dr. Reimund Mink
vormals Europäische Zentralbank

Übersicht

- Gemeinsame Veröffentlichung des Handbuchs zur Wertpapierstatistik durch die BIZ, die EZB und den IVF am 12 Mai 2015
- Das *Handbuch* ist die erste Veröffentlichung zur Wertpapierstatistik
 - Dient zur Verbesserung der Informationen über Wertpapiermärkte
 - Liefert den methodischen Rahmen zur Erstellung der Wertpapierstatistik
 - Basiert auf dem 2008 SNA und dem Handbuch zur Zahlungsbilanz und zum Auslandsvermögenstatus (BPM6)
- Wertpapiere als handelbare Finanzinstrumente (2008 SNA, 5.15)
 - Emission, Handel auf Sekundärmärkten und Rückzahlung
 - Wertpapiere als Schuldverschreibungen, Aktien und – teilweise – als Investmentfondsanteile

	Schuldverschreibungen	Aktien	Investmentfondsanteile
Hauptmerkmale	Emittent ist verpflichtet, eine bestimmte Menge an Kapital und Zinsen an den Eigentümer zu zahlen	Forderungen bezüglich des Liquidationswertes eines Unternehmens, nachdem alle anderen Forderungen aller Gläubiger befriedigt wurden	Anteilrecht auf einen Teil des Portfolios eines Investmentfonds
Art der Einkünfte	Zinsen	Dividenden (Ausschüttungen)	Kapitalerträge aus Investmentfondsanteilen
SNA/ESVG Code	D41	D421	D443

Schuldverschreibungen

- **Eigenschaften**
 - Emissionszeitpunkt
 - Emissionskurs
 - Rücknahmekurs
 - Laufzeit
 - Kurzfristige und langfristige (ursprüngliche) Laufzeit
 - Ursprüngliche Laufzeit und Restlaufzeit
 - Coupons and Zinszahlungstermine
 - Währung
 - Zinsen als Einkommen
- **Typen von Schuldverschreibungen**
 - Kurzfristige Schuldverschreibungen
 - Langfristige Schuldverschreibungen
 - Asset-Backed-Securities

Aktien

■ Eigenschaften

- ❑ Handelsplatz, Börsennotierung und Einstellung der Börsennotierung (Listing und Delisting)
- ❑ Emissionszeitpunkt
- ❑ Emissionskurs
- ❑ Währung
- ❑ Dividende als Einkommen

■ Typen von Aktien

- ❑ Börsennotierte Aktien
- ❑ Nichtbörsennotierte Aktien
- ❑ Stammaktien
- ❑ Vorzugsaktien

Grenzfälle

- Depository Receipts
- Pensionsgeschäfte (repurchase agreements)
- Aktienzertifikate
- Equity-linked Notes
- Reinvestmentpläne für Dividenden (dividend reinvestment plans/programs)
- Partizipationsscheine (participation certificates)
- Privates Beteiligungskapital (private equity)
- Entwicklungskapitalzertifikate (Development capital certificates)
- Anteilsrechte in Kooperativen und Kreditgenossenschaften

Finanzinstrumente, die nicht als Wertpapiere klassifiziert werden

- Investmentfondsanteile
 - Anteile an offenen Investmentfonds (keine Wertpapiere, da nicht handelbar)
 - Anteile an geschlossenen Investmentfonds (Wertpapiere, da handelbar)
- Sonstige Anteilsrechte (keine Wertpapiere)
 - Anteilsrechte in Quasi-Kapitalgesellschaften
- Obligationsanleihen (loan stocks) (klassifiziert als Kredite)
- Warrants (klassifiziert als Optionen)

Fragen zur Bewertung von Schuldverschreibungen und Aktien

- Schuldverschreibungen
 - Marktwert
 - Nominalwert (einschließlich aufgelaufener Zinsen)
 - Maastricht-Bewertung
 - Schuldner- und Gläubigeransatz zur Erfassung aufgelaufener Zinsen
 - Vereinbarung, generell den Schuldneransatz zu verwenden
- Aktien
 - Marktwert bei börsennotierten Aktien
 - Verschiedene Bewertungsverfahren bei nichtbörsennotierten Aktien

Spezifische Operationen

- Securitisation
- Reverse Transaktionen
 - Wertpapierleihe (securities lending)
 - Wertpapierpensionsgeschäfte(repos)
 - Sell/buyback Transaktionen
- Eigentumsrechte
 - Rechte von Aktienbesitzern
 - Subskriptionsrechte
 - Gratisaktien
- Aktiensplits (stock splits) und Reserve splits
- Aktienrückkäufe
- Fusionen und Akquisitionen
- Privatisierungen und Verstaatlichungen
- Debt-for-Equity Swaps

Klassifikation von Wertpapieren

- Schuldverschreibungen und Aktien nach Investoren- und Schuldnergruppen (Sektoren und Teilspektoren) gegliedert
- Schuldverschreibungen nach Art des Zinssatzes (fest, variabel, gemischt)
- Schuldverschreibungen nach Fälligkeit (kurzfristig, langfristig)
- Schuldverschreibungen und Aktien nach Währung
- Schuldverschreibungen nach Ort der Emission (national, international)
- Schuldverschreibungen nach Ausfallrisiko

Wertpapiere im Gläubiger-Schuldner (f-w-t-w) Zusammenhang

- Dreidimensionale Tabellen
- Transaktionsprinzip versus Schuldner-/Gläubigerprinzip

Tabellen

- Tabellen vom Typ A: Nationalität der Emittenten – Ansatz
- Tabellen vom Typ B: Nationalität der Investoren – Ansatz
- Tabellen vom Typ C: Emittenten / Investoren – Ansatz (f-w-t-w)
- Globale Aggregate

Anhänge

1. Vergleich von Marktwert und Nominalwert von Schuldverschreibungen
2. Strukturierte Schuldverschreibungen
3. Schuldverschreibungen nach islamischem Recht
4. Wertpapierdatenbanken
5. Metadaten für Schuldverschreibungen und Aktien
6. Koordinierter Portfolio Investment Survey und Direct Investment Survey des IWF
7. Das 2008 SNA und Unternehmensgruppen-Ansatz
8. Bewertung von nichtbörsennotierten Aktien