

## **MARKTBERICHT SEPTEMBER 2014**

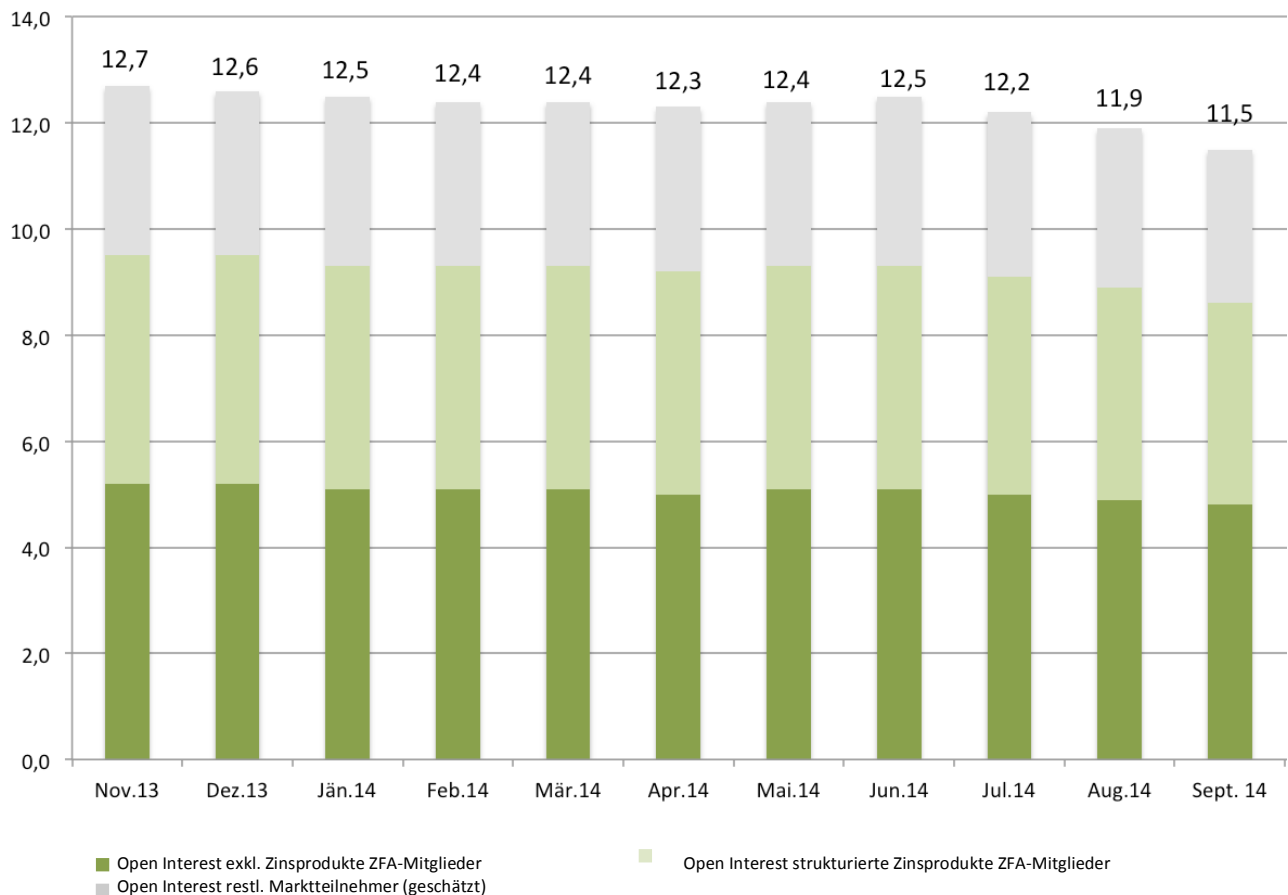
### **Zinsniveau differenziert den österreichischen Zertifikatemarkt**

- Garantie-Zertifikate und Zinsprodukte gehen deutlich zurück, Teilschutz boomt
- Bonus-Zertifikate gewinnen weiterhin an Volumen
- Open Interest sinkt auch aufgrund der Preisentwicklung um 3,4 Prozent
- Handelsvolumen legt deutlich um 23,6 Prozent zu

Wien, am 20. Oktober 2014

Vor dem Hintergrund extrem niedriger Zinsen zeigt der österreichische Zertifikatemarkt ein stärker differenziertes Bild als bisher. Das Volumen von Garantie-Zertifikaten und Zinsprodukten geht zum Teil deutlich zurück, Teilschutz-Produkte – insbesondere Bonus-Zertifikate – werden hingegen verstärkt nachgefragt. Insgesamt sinkt der Open Interest im September um 3,4 Prozent oder 401 Millionen Euro. Per Ende September betrug das Gesamtmarktvolumen für strukturierte Produkte in Österreich damit 11,5 Milliarden Euro. Ursache für den deutlichen Rückgang ist in erster Linie der Umstand, dass aufgrund des niedrigen Zinsniveaus auslaufende Garantie-Zertifikate in geringerem Ausmaß durch Neuemissionen ersetzt werden. Da Garantie-Zertifikate in Österreich traditionell den größten Anteil am Zertifikatemarkt haben, können die Zuwächse bei den Teilschutz-Produkten den Rückgang nicht vollständig kompensieren. Beim Handelsvolumen, der Summe der Umsätze in Zertifikaten, ist ein deutlicher Anstieg zu beobachten: Im September wurden 205 Millionen Euro umgesetzt, ein Anstieg von 23,6 Prozent gegenüber dem Vormonat.

## Volumen des österreichischen Zertifikatemarktes in den vergangenen 12 Monaten in Mrd. Euro

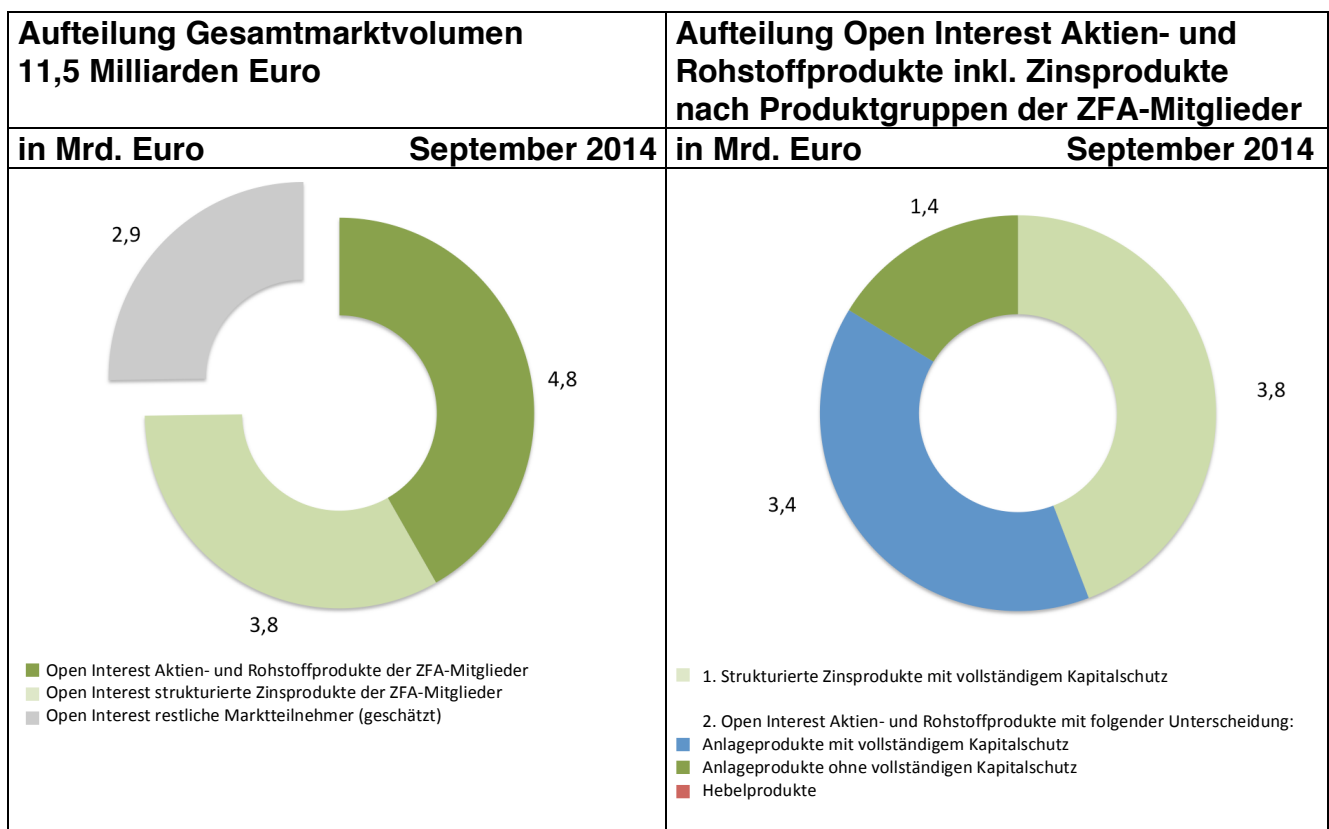


### Open Interest exkl. Zinsprodukte der fünf ZFA-Mitglieder

Der Open Interest der Zertifikate exkl. Zinsprodukte (also Garantie-Zertifikate, Teilschutz-Produkte und Hebelprodukte) sinkt im September um 1,6 Prozent bzw. 79 Millionen Euro. Der Rückgang ist schwächer als im Vormonat. Negative Preiseffekte tragen zum Rückgang bei. Die Kurse sinken durchschnittlich um 0,4 Prozent. Der Rückgang lässt sich hauptsächlich auf Anlageprodukte mit vollständigem Kapitalschutz zurückführen. Teilschutz-Produkte können gegen den Markttrend an Volumen gewinnen, während der Open Interest von Hebelprodukten hauptsächlich aufgrund von Kursrückgängen sinkt. Die Verteilung verändert sich dadurch auf 99,5 zu 0,5. Das Gesamtvolumen der Zertifikate exkl. Zinsprodukte beträgt per Ende August 4,8 Milliarden Euro.

## Open Interest strukturierter Zinsprodukte der fünf ZFA-Mitglieder

Strukturierte Zinsprodukte verlieren im Vergleich zum Vormonat um 215 Millionen Euro, das sind 5,3 Prozent, an Volumen. Der Open Interest beträgt per Ende September 3,8 Milliarden Euro. Aufgrund des sehr aktuellen Zinsniveaus erleidet diese Kategorie den stärksten Volumenrückgang.

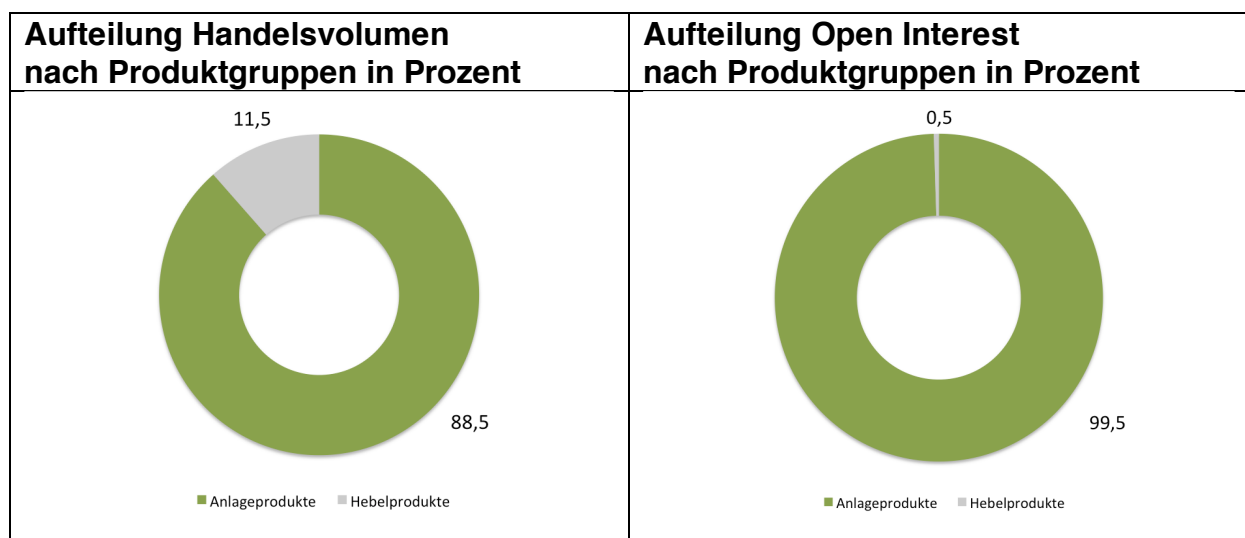


## Aufteilung Open Interest nach Produktgruppen

| Kategorie                                       | Anzahl       | Anteil        | Open Interest    | Anteil        | Open Interest preisbereinigt | Anteil        |
|-------------------------------------------------|--------------|---------------|------------------|---------------|------------------------------|---------------|
|                                                 | #            | %             | T€               | %             | T€                           | %             |
| Anlageprodukte mit vollständigem Kapitalschutz  | 498          | 7,0%          | 3.373.464        | 69,8%         | 3.384.683                    | 69,7%         |
| Anlageprodukte ohne vollständigen Kapitalschutz | 2.263        | 32,0%         | 1.436.553        | 29,7%         | 1.443.378                    | 29,7%         |
| <b>Summe Anlageprodukte</b>                     | <b>2.761</b> | <b>39,0%</b>  | <b>4.810.017</b> | <b>99,5%</b>  | <b>4.828.061</b>             | <b>99,5%</b>  |
| Hebelprodukte ohne Knock-Out                    | 2.437        | 34,5%         | 10.112           | 0,2%          | 11.532                       | 0,2%          |
| Hebelprodukte mit Knock-Out                     | 1.876        | 26,5%         | 14.404           | 0,3%          | 14.662                       | 0,3%          |
| <b>Summe Hebelprodukte</b>                      | <b>4.313</b> | <b>61,0%</b>  | <b>24.516</b>    | <b>0,5%</b>   | <b>26.194</b>                | <b>0,5%</b>   |
| <b>Gesamt</b>                                   | <b>7.074</b> | <b>100,0%</b> | <b>4.834.533</b> | <b>100,0%</b> | <b>4.854.255</b>             | <b>100,0%</b> |

## Lebhaftes Handelsvolumen

Im September belebt sich die Handelstätigkeit enorm. Insgesamt wurden 205 Millionen Euro in Zertifikaten umgesetzt, ein Anstieg von 23,6 Prozent. Die stärkere Handelstätigkeit ist sowohl bei Anlage- als auch bei Hebelprodukten messbar.



**Rückfragehinweis:**

Mag. Heike Arbter

Zertifikate Forum Austria

Tel. +43 1 515 20-407

[heike.arbter@zertifikateforum.at](mailto:heike.arbter@zertifikateforum.at)