

Ertragschancen in jeder Marktlage



Herzlich willkommen!

JAHRESAUFTAKT 2020 ZERTIFIKATE FORUM AUSTRIA

Frank Weingarts
Vorsitzender des Vorstandes
Zertifikate Forum Austria
Wien, 22. Jänner 2020

All Time High: Zertifikatemarkt mit Rekordvolumen*

- Volumenzuwachs um rund 12 Prozent auf **15 Mrd. EUR**
- Lebhaftes Handelsvolumen im Jahr 2019
- Neues ATH nach 9 Jahren (November 2010)

Investiertes Volumen: 15,1 Mrd. Euro

Handelsvolumen: 2,7 Mrd. Euro

in Mrd. Euro



*) per Ende November

Entwicklung Gesamtvolumen / Open Interest des österreichischen Zertifikatemarktes inklusive Zinsprodukte in Milliarden Euro seit Beginn der Erhebung im Juni 2006, zum Stichtag des jeweiligen Quartals *) veränderte Datenbasis ab August 2017

OPEN INTEREST NACH PRODUKTKATEGORIEN

	Open Interest Oktober (Mio. Euro)	Open Interest November (Mio. Euro)	Veränderung zum Vormonat (Mio. Euro)	Veränderung zum Vormonat (Prozent)	Veränderung seit Jahresbeginn (Mio. Euro)	Veränderung seit Jahresbeginn (Prozent)
ZFA-Mitglieder (65 % Marktabdeckung)	9 536,7	9 808,5	+271,8	+2,9	+1 043,6	+11,9
1. Zinsprodukte	3 078,0	3 111,0	+32,9	+1,1	+46,1	+1,5
2. Zertifikate auf Aktien, Indizes und Rohstoffe	6 458,6	6 697,5	+238,9	+3,7	+997,5	+17,5
Anlageprodukte	6 366,6	6 599,1	+232,5	+3,7	+951,6	+16,9
mit vollständigem Kapitalschutz						
- Garantie-Zertifikate	3 649,3	3 673,8	+24,5	+0,7	+296,3	+8,8
ohne vollständigen Kapitalschutz						
- Bonus-Zertifikate	1 015,4	1 154,1	+138,7	+13,7	+363,4	+46,0
- Express-Zertifikate	671,6	715,0	+43,4	+6,5	+217,5	+43,7
- Aktienanleihen	829,6	853,2	+23,6	+2,8	+35,6	+4,3
- Index-Zertifikate	180,6	183,2	+2,6	+1,4	+37,4	+25,6
- Discount-Zertifikate	4,0	3,5	-0,5	-12,9	-0,8	-18,0
- Sonstige	16,0	16,3	+0,3	+1,7	+2,2	+15,7
Hebelprodukte	92,0	98,4	+6,4	+6,9	+45,9	+87,4
- Hebelprodukte ohne Knock-Out	39,4	34,8	-4,6	-11,6	+7,5	+27,6
- Hebelprodukte mit Knock-Out	52,7	63,6	+10,9	+20,8	+38,4	+152,1
Restliche Marktteilnehmer (geschätzt)	5 135,1	5 281,5	+146,4	+2,9	+561,9	+11,9
Gesamt	14 671,8	15 089,9	+418,2	+2,9	+1 605,5	+11,9

+ 12 %



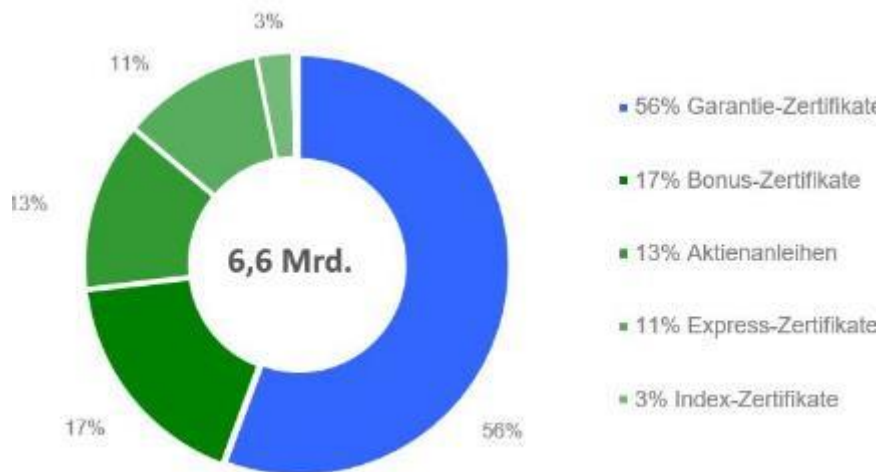
!



Investiertes Volumen nach Produktkategorien

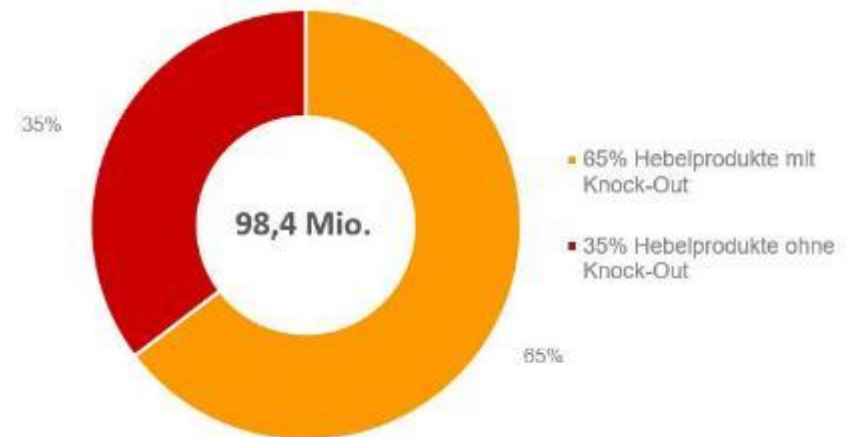
Investitions-Struktur zeigt Bevorzugung der Österreicher für Anlageprodukte

Investiertes Volumen: Struktur der Anlageprodukte



98,5 Prozent Marktanteil

Investiertes Volumen: Struktur der Hebelprodukte



1,5 Prozent Marktanteil

Dr. Henning Bergmann, der neue Geschäftsführer des Deutschen Derivate Verbands, verstärkt den Beirat.



Finanzwissenschaftliche **Untersuchung der Universität Kiel zur Performance von Zertifikaten** in unterschiedlichen Anlageszenarien ergibt – abgesehen von Zeiten hoher Volatilität oder stark fallender Märkte – die **signifikante Outperformance** von Zertifikaten **gegenüber den Basiswerten** und somit die klare Empfehlung für Privatanleger, Zertifikate und strukturierte Anlageprodukte ins Depot zu legen.

*Studie: Performance Analysis of Structured Financial Instruments for Different Risk Profiles under Various Market Scenarios, Christian-Albrechts-Universität zu Kiel, 2019
Faculty of Business, Economics and Social Sciences Chair of Public Economics*

Verfasser: Jonas Neubacher

*Supervisor: Prof. Dr. Dr. Ulrich Schmidt
Second Supervisor: Prof. Dr. Menusch Khadjavi*



1. EU-Prospektverordnung

Umsetzung neuer Anforderungen an Werbung bei öffentlichem Angebot mit 21.7.2019.

2. EU Benchmark-VO

Einstufung von Emittenten für Zertifikate als Referenzwert Administratoren insbes. bei Basket-Zertifikaten (Partizipations-Zertifikate)

3. EU PRIIP PRIIP Disclaimer / Warnhinweis

Abstimmung mit DDV hinsichtlich neuer europäischer Vorgaben

4. Aktuell: PRIIPS KID Joint Consultation Paper ESA

Intensive Kooperation mit EUSIPA um europaweite Inputs der Branche zu zahlreichen Fragen betreffend Änderungen der PRIIPs KID Verordnung zu geben

5. Sustainable Finance

Regelmäßiger Austausch mit DDV und EUSIPA hinsichtlich Umsetzung europäischer Vorgaben für die Zertifikate Industrie

6. Financial Literacy

Im Jahr 2020 wird der Fokus des ZFA auch auf Financial Education liegen.

Der Vorteil und der Nutzen strukturierter Anlageprodukte soll in den Vermittlungsbemühungen aller Institutionen enthalten und auch allen Beratern zugänglich sein.

- **ZFA Kongress & Award:**
07. Mai in der Raiffeisenbank International

- **ZFA auf den Börse-Informationstagen:**
 - 03. März in Wien
 - 24. März in Linz
 - 01. April in Dornbirn
 - 02. April in Innsbruck
 - 16. September in Wien
 - 21. September in Salzburg
 - 29. September in Graz

- **FINANZPLANER FORUM**
04. und 05. Mai in Wien

- **WIENER BÖRSE PREIS**
am 28. Mai in Wien

- **GEWINN – INFO-DAY (für Schüler)**
im November 2020 in Wien

Was ist in Bezug auf Geldanlage Ihr dringendster Wunsch an die neue Regierung?

- a) aktive Förderung der Wertpapierkultur
- b) Abschaffung der Vermögenszuwachsbesteuerung bei Wertpapieren
- c) mehr Regulierung und mehr Konsumentenschutz
- d) eine "Financial Education"-Offensive an den Schulen
- e) eine einheitliche KESt. für Spareinlagen und Wertpapiere
- f) steuerliche Begünstigung für Vorsorgeprodukte

IHRE STIMME IST GEFRAGT!



Dr. Ludwig Nießen
Chief Operating &
Technology Officer
Wiener Börse AG



Thomas Wulf
Generalsekretär
EUSIPA



Mag. Stefan Bruckbauer
Chefökonom
UniCredit Bank Austria AG

**Zertifikate als Einstiegsprodukt,
um Sparer zu Anlegern zu machen!**

**Klarheit und Orientierung geben in
einer immer komplexer werdenden
Welt!**