

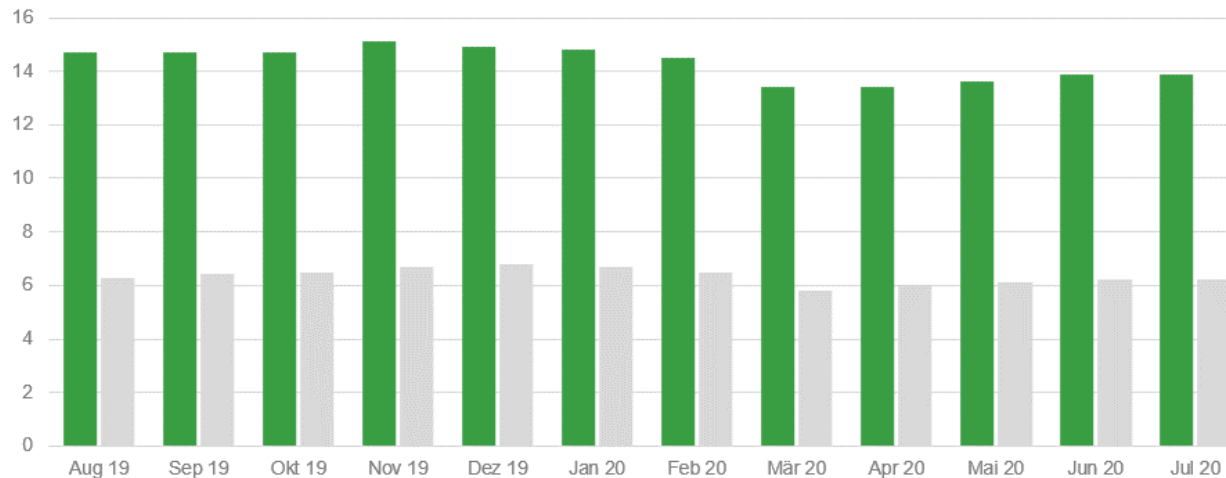
STABILER ZERTIFIKATEMARKT IM JULI

Marktbericht Juli 2020
veröffentlicht am: 27.08.2020

- Volumen des Zertifikatemarktes sinkt um 0,4 Prozent bzw. 54,2 Mio. Euro
- Open Interest strukturierter Zinsprodukte geht um 1,0 Prozent zurück
- Open Interest von Anlage- und Hebelprodukten nimmt um 0,1 Prozent ab
- Handelsvolumen verringert sich um 17,3 Prozent bzw. 51,5 Mio. Euro

Open Interest: 13,9 Mrd. Euro
Handelsvolumen: 245,6 Mio. Euro

in Mrd. Euro



GRÜN: Entwicklung des Open Interest des österreichischen Zertifikatemarktes inkl. Zinsprodukte in den vergangenen 12 Monaten

GRAU: Entwicklung des Open Interest von Aktien- und Rohstoffprodukten exkl. Zinsprodukte der ZFA-Mitglieder in den vergangenen 12 Monaten

Gesamtmarkt leicht rückläufig

Der Open Interest (Volumen des Gesamtmarktes) des österreichischen Zertifikatemarktes für Privatanleger sinkt im Juli um 0,4 Prozent bzw. 54,2 Mio. Euro. Das Volumen des Gesamtmarktes beträgt zum Monatsende Juli 13,9 Mrd. Euro.

Seit Jahresbeginn hat der Open Interest – bedingt durch die Corona-Krise – um 6,7 Prozent abgenommen.

Der Markt setzt sich per Ende Juli zu 98,8 Prozent aus Anlage- und zu 1,2 Prozent aus Hebelprodukten zusammen.

OPEN INTEREST NACH PRODUKTKATEGORIEN IM JULI

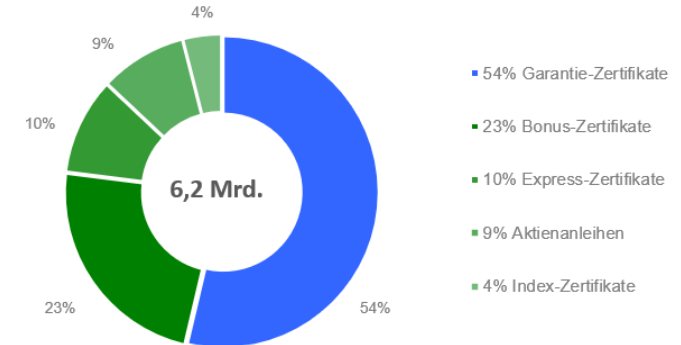
| | Open Interest | | Veränderung zum Vormonat | | Veränderung seit Jahresbeginn | |
|---------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|-----------|-------------------------------|-----------|
| | Juni (Mio. Euro) | Juli (Mio. Euro) | (Mio. Euro) | (Prozent) | (Mio. Euro) | (Prozent) |
| ZFA-Mitglieder (65 % Marktdeckung) | 9 053,2 | 9 018,0 | -35,3 | -0,4 | -643,8 | -6,7 |
| 1. Zinsprodukte | 2 807,5 | 2 779,8 | -27,7 | -1,0 | -100,4 | -3,5 |
| 2. Zertifikate auf Aktien, Indizes und Rohstoffe | 6 245,7 | 6 238,1 | -7,5 | -0,1 | -543,4 | -8,0 |
| Anlageprodukte | 6 170,4 | 6 163,9 | -6,5 | -0,1 | -515,6 | -7,7 |
| mit vollständigem Kapitalschutz | | | | | | |
| - Garantie-Zertifikate | 3 318,2 | 3 317,0 | -1,2 | -0,0 | -370,0 | -10,0 |
| ohne vollständigen Kapitalschutz | | | | | | |
| - Bonus-Zertifikate | 1 394,5 | 1 439,1 | +44,6 | +3,2 | +217,9 | +17,8 |
| - Express-Zertifikate | 618,9 | 617,5 | -1,4 | -0,2 | -102,8 | -14,3 |
| - Aktienanleihen | 600,6 | 557,2 | -43,4 | -7,2 | -291,2 | -34,3 |
| - Index-Zertifikate | 217,7 | 212,9 | -4,8 | -2,2 | +33,5 | +18,7 |
| - Discount-Zertifikate | 4,2 | 3,7 | -0,5 | -12,6 | -0,3 | -6,8 |
| - Sonstige | 16,2 | 16,5 | +0,3 | +1,5 | -2,7 | -13,9 |
| Hebelprodukte | 75,3 | 74,2 | -1,1 | -1,4 | -27,8 | -27,3 |
| - Hebelprodukte ohne Knock-Out | 27,9 | 30,9 | +3,0 | +10,6 | -5,8 | -15,8 |
| - Hebelprodukte mit Knock-Out | 47,4 | 43,3 | -4,0 | -8,5 | -22,1 | -33,7 |
| Restliche Marktteilnehmer (geschätzt) | 4 874,8 | 4 855,8 | -19,0 | -0,4 | -346,7 | -6,7 |
| Gesamt | 13 928,0 | 13 873,8 | -54,2 | -0,4 | -990,4 | -6,7 |

1. Leichter Rückgang strukturierter Zinsprodukte

Das ausstehende Volumen strukturierter Zinsprodukte sinkt im Juli um 1,0 Prozent bzw. 27,7 Mio. Euro. Per Ende des Berichtsmonats beträgt das Volumen 2,8 Mrd. Euro. Seit Jahresbeginn ist ein Rückgang um 3,5 Prozent zu beobachten.

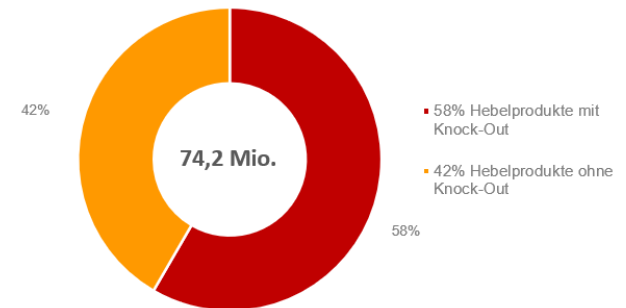
2. Der Open Interest von Zertifikaten auf Aktien, Indizes und Rohstoffe, die von den vier Mitgliedern des Zertifikate Forum Austria emittiert wurden, nimmt im Juli um 0,1 Prozent bzw. 7,5 Mio. Euro ab. Bereinigt um den negativen Preiseffekt von 0,3 Prozent ist ein Zugewinn des Open Interest von 8,4 Mio. Euro zu verzeichnen. Das Volumen von Zertifikaten auf Aktien, Indizes und Rohstoffe beträgt per Ende Juli rund 6,2 Mrd. Euro. Seit dem 1. Jänner 2020 ist ein Rückgang um 8,0 Prozent bzw. 543,4 Mio. Euro festzustellen.

Open Interest: Struktur der Anlageprodukte



Das Volumen von Anlageprodukten fällt im Vergleich zum Vormonat um 0,1 Prozent bzw. 6,5 Mio. Euro. Preisbereinigt sind Nettomittelzuflüsse von 8,2 Mio. Euro festzustellen.

Open Interest: Struktur der Hebelprodukte

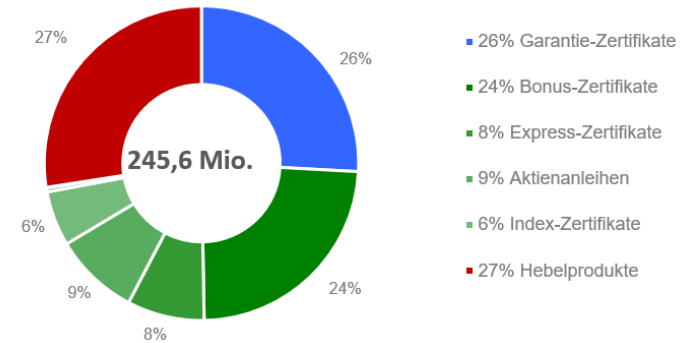


Der Open Interest von Hebelprodukten fällt im Juli um 1,4 Prozent bzw. 1,1 Mio. Euro. Bereinigt um den negativen Preiseffekt von 1,7 Prozent ist ein Zugewinn von 0,3 Prozent festzustellen.

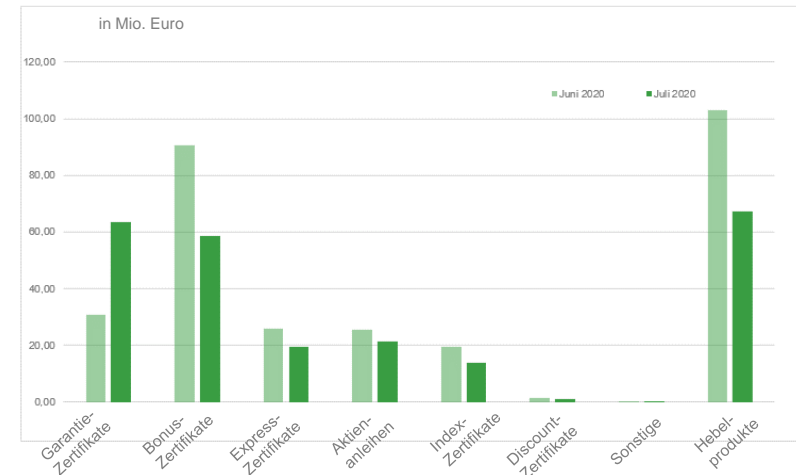
HANDELSVOLUMEN NACH PRODUKTKATEGORIEN IM JULI

| | Handelsvolumen | | Veränderung | | Umsatz seit 1. Jänner 2020 (Mio. Euro) |
|----------------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------------|--------------|----------------------------------------------|
| | Juni (Mio. Euro) | Juli (Mio. Euro) | zum Vormonat (Mio. Euro) | (Prozent) | |
| ZFA-Mitglieder (65 % Marktdeckung) | | | | | |
| 1. Zinsprodukte | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 2. Zertifikate auf | | | | | |
| Aktien, Indizes und Rohstoffe | 297,1 | 245,6 | -51,5 | -17,3 | 2 230,9 |
| Anlageprodukte | 194,2 | 178,1 | -16,0 | -8,3 | 1 644,3 |
| mit vollständigem Kapitalschutz | | | | | |
| - Garantie-Zertifikate | 30,9 | 63,5 | +32,5 | +105,2 | 386,8 |
| ohne vollständigem Kapitalschutz | | | | | |
| - Bonus-Zertifikate | 90,5 | 58,6 | -31,9 | -35,2 | 604,8 |
| - Express-Zertifikate | 26,0 | 19,5 | -6,5 | -24,9 | 202,1 |
| - Aktienanleihen | 25,6 | 21,5 | -4,1 | -16,0 | 247,0 |
| - Index-Zertifikate | 19,5 | 13,9 | -5,7 | -29,1 | 184,1 |
| - Discount-Zertifikate | 1,4 | 1,1 | -0,3 | -22,1 | 17,6 |
| - Sonstige | 0,3 | 0,1 | -0,2 | -74,6 | 1,9 |
| Hebelprodukte | 102,9 | 67,4 | -35,5 | -34,5 | 586,6 |

Handelsvolumen: Struktur der Anlage- und Hebelprodukte



Veränderung des Handelsvolumens nach Produktkategorien im Vergleich zum Vormonat



Das **Handelsvolumen** von Zertifikaten der vier Mitglieder des Zertifikate Forum Austria beträgt im Juli 245,6 Mio. Euro und nimmt im Vergleich zum Vormonat um 17,3 Prozent bzw. 51,5 Mio. Euro ab. Seit Jahresbeginn wurden rund 2.230,9 Mio. Euro umgesetzt.

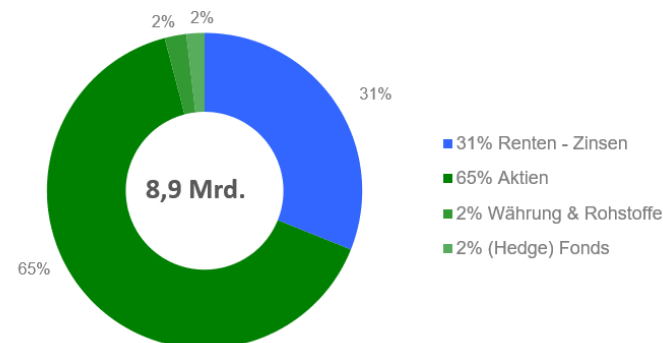
Die **Umsätze aller Anlageprodukte sinken** im Juli um 8,3 Prozent bzw. 16,0 Mio. Euro auf 178,1 Mio. Euro.

Die **Umsätze von Hebelprodukten nehmen** im Berichtsmonat um 34,5 Prozent bzw. 35,5 Mio. Euro auf insgesamt 67,4 Mio. Euro **ab**.

STRUKTUR NACH BASISWERTEN IM JULI

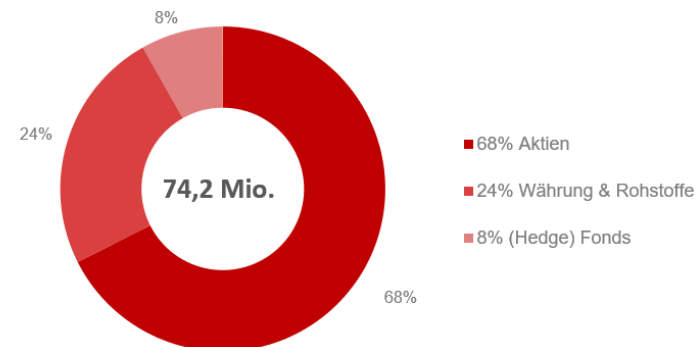
| | Open Interest | | Veränderung | | Veränderung seit | |
|---------------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------------|-------------|-----------------------------|--------------|
| | Juni (Mio. Euro) | Juli (Mio. Euro) | zum Vormonat (Mio. Euro) | (Prozent) | Jahresbeginn (Mio. Euro) | (Prozent) |
| ZFA-Mitglieder (65% Marktdeckung) | 9 053,2 | 9 018,0 | -35,3 | -0,4 | -643,8 | -6,7 |
| Anlageprodukte (inkl. Zinsprodukte) | 8 977,9 | 8 943,7 | -34,2 | -0,4 | -616,0 | -6,4 |
| - Renten - Zinsen | 2 807,5 | 2 779,8 | -27,7 | -1,0 | -100,4 | -3,5 |
| - Aktien | 5 785,6 | 5 798,8 | +13,2 | +0,2 | -517,3 | -8,2 |
| - Währungen & Rohstoffe | 204,6 | 199,5 | -5,1 | -2,5 | +18,3 | +10,1 |
| - (Hedge) Fonds | 180,2 | 165,6 | -14,6 | -8,1 | -16,6 | -9,1 |
| Hebelprodukte | 75,3 | 74,2 | -1,1 | -1,4 | -27,8 | -27,3 |
| - Renten - Zinsen | 0,0 | 0,0 | +0,0 | +71,5 | +0,0 | +238,9 |
| - Aktien | 54,1 | 50,2 | -3,9 | -7,2 | -31,3 | -38,4 |
| - Währungen & Rohstoffe | 15,2 | 18,0 | +2,8 | +18,2 | +6,0 | +49,5 |
| - (Hedge) Fonds | 6,0 | 6,1 | +0,0 | +0,7 | -2,5 | -29,2 |
| Gesamt | 9 053,2 | 9 018,0 | -35,3 | -0,4 | -643,8 | -6,7 |

Open Interest: Struktur der Anlageprodukte nach Basiswerten (inkl. Zinsprodukte)



| | Handelsvolumen | | Veränderung | | Umsatz seit 1. Jänner 2020 (Mio. Euro) |
|---------------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------------|--------------|----------------------------------------------|
| | Juni (Mio. Euro) | Juli (Mio. Euro) | zum Vormonat (Mio. Euro) | (Prozent) | |
| ZFA-Mitglieder (65% Marktdeckung) | | | | | |
| Anlageprodukte | 194,2 | 178,1 | -16,0 | -8,3 | 1 644,3 |
| - Renten - Zinsen | - | - | - | - | - |
| - Aktien | 176,2 | 149,0 | -27,2 | -15,4 | 1 456,4 |
| - Währungen & Rohstoffe | 17,4 | 13,7 | -3,7 | -21,3 | 160,8 |
| - (Hedge) Fonds | 0,6 | 15,5 | +14,9 | +2 334,9 | 27,1 |
| Hebelprodukte | 102,9 | 67,4 | -35,5 | -34,5 | 586,6 |
| - Renten - Zinsen | 0,2 | 0,1 | -0,1 | -43,0 | - |
| - Aktien | 76,1 | 52,1 | -24,1 | -31,6 | 431,1 |
| - Währungen & Rohstoffe | 15,9 | 15,2 | -0,6 | -4,0 | 138,0 |
| - (Hedge) Fonds | 10,7 | 0,0 | -10,7 | - | 16,9 |
| Gesamt | 297,1 | 245,6 | -51,5 | -17,3 | 2 230,9 |

Open Interest: Struktur der Hebelprodukte nach Basiswerten



Rückfragehinweis:
Zertifikate Forum Austria
office@zertifikateforum.at
www.zertifikateforum.at

Über das Zertifikate Forum Austria:

Das Zertifikate Forum Austria wurde im Juli 2006 gegründet. Aktuell sind die Raiffeisen Centrobank AG, Erste Group Bank AG, UniCredit Bank Austria AG und Vontobel Financial Products GmbH Mitglieder des Forums. Ziel des Zertifikate Forum Austria ist die Förderung und Entwicklung des Zertifikatemarktes in Österreich.



Das Universum der Zertifikate wurde zum besseren Verständnis wie eine Fußballmannschaft aufgestellt: links für sicherheitsbewusste Anleger Zertifikate mit vollständigem Kapitalschutz (blau), in der breiten Mitte Produkte mit Teilschutz, die je nach Risikoneigung eine Optimierung von Ertrag und Risiko erlauben (grün) und rechts Hebelprodukte, mit denen kurzfristig bei hohem Risiko auch hohe Gewinne möglich sein können.

ERHEBUNGS-, PRÜF- UND AUSWERTUNGSMETHODIK

1. Berechnung des Open Interest

Das ausstehende Volumen wird berechnet, indem zunächst der Open Interest für eine einzelne Emission aus dem Produkt der ausstehenden Stückzahl und dem Marktpreis des letzten Handelstages im Berichtsmonat ermittelt wird. Die Einzelwerte werden anschließend zum Gesamt-Open Interest aufaddiert. Die Preisbereinigung erfolgt, indem die ausstehenden Stückzahlen mit den Marktpreisen des letzten Handelstages des Vormonats bewertet werden. Neu aufgelegte Produkte werden zu Preisen des letzten Handelstages im Berichtsmonat bewertet. Der Open Interest der vier meldenden Mitglieder des Zertifikate Forum Austria (RCB, Erste Group, Unicredit one markets, Vontobel) wird gleichbleibend auf 65 Prozent des Gesamtmarktes geschätzt. Auf dieser Basis wird nach Ermittlung des Open Interest der vier Emittenten das Gesamtmarktvolumen hochgerechnet.

2. Berechnung des Umsatzes

Die Umsätze werden durch Aggregation der einzelnen Trades pro Emission und Zeitraum zum jeweiligen Ausführungskurs berechnet und anschließend aufsummiert. Dabei werden Käufe und Verkäufe jeweils mit ihrem Absolutbetrag einbezogen. Anzumerken ist, dass Emissionen erst bei Valuta als Umsätze gewertet werden. Rückzahlungen fließen nicht in die Umsätze ein, da kein realer Handel stattfindet. Bei Fälligkeit der Produkte kommt es somit zu einem natürlichen Mittelabfluss, der allerdings durch Neuemissionen kompensiert wird, wenn die Investoren weiterhin in die jeweilige Anlageform investieren. Durch die beschriebene Umsatzberechnung kann es in einer Anlagekategorie während eines Monats zu Mittelabflüssen kommen, die betragsmäßig größer sind als die in diesem Monat verzeichneten Umsätze. Zusätzlich kann bei starken Kursschwankungen eine Veränderung im Open Interest entstehen, die betragsmäßig den Umsatz übersteigt.

3. Charakterisierung der Retailprodukte

Die Erhebung und Auswertung erfasst Open Interest und Umsatz von Retailprodukten, die im jeweiligen Erhebungszeitraum direkt von einem österreichischen Emittenten, der österreichischen Niederlassung eines ausländischen Emittenten oder einem Intermediär öffentlich angeboten werden. Es werden also alle Umsätze erfasst, die letztlich mit Retailkunden getätigt werden, d.h. auch White Label-Geschäfte. Zudem wird das gesamte Volumen gezählt, wenn nur die Strukturierungsleistung für einen Distributor erbracht wird und dieser die „Plain Vanilla-Komponente“ selbst hinzufügt. Im Falle, dass der Distributor ebenfalls Mitglied des Zertifikate Forum Austria ist, werden die Umsätze einmalig beim Distributor und nicht mehr beim Hersteller gezählt. Reine Privatplatzierungen und institutionelle Geschäfte werden nicht erfasst. Nicht auszuschließen ist jedoch, dass Teile einer Emission von institutionellen Investoren beispielsweise über die Börse erworben werden.

4. Differenzierung nach der Anlageklasse

Die Retailprodukte werden grundsätzlich nach ihrer Anlageklasse (Assetklasse) unterschieden. Entscheidend ist dabei die Anlageklasse des Basiswertes. Alle Produkte mit einer Aktienkomponente zählen zu den aktienbasierten Anlage- bzw. Hebelprodukten. Produkte auf reiner Rentenbasis, wie zum Beispiel Garantiezertifikate auf den EURIBOR, fallen in die Anlageklasse Renten. Des Weiteren lassen sich die Anlageklassen Währungen & Rohstoffe sowie (Hedge) Fonds unterteilen.

5. Erhebung der Daten

Die Emittenten stellen auf monatlicher Basis die relevanten Daten in vorgegebenem Umfang und Format durch Abfragen in den institutsinternen Systemen (Handels-, Risikomanagement-, Pricing-Systeme etc.) bereit. Pflichtfelder hierbei sind ISIN, Produkttyp, Assetklasse des Basiswertes, Produktkategorie, Umsatz, Open Interest, ausstehende Stückzahl, Fälligkeit der Produkte, Produktname, Emissionsdatum, Emissionsvolumen (Stückzahl). Optionale Angaben beinhalten Angaben zum Basiswert und Knock-Out-Schwellen, Marktpreise und das Listing an Börsen. Der Open Interest von strukturierten Zinsprodukten wird in regelmäßigen Abständen ebenfalls von den teilnehmenden Emittenten geliefert, um eine aussagefähige Schätzung des ausstehenden Volumens für den Gesamtmarkt zu erhalten.

6. Überprüfung der Selbstverpflichtung

Die Einhaltung des Ehrenkodex, zu dem sich die teilnehmenden Emittenten verpflichten, wird durch Vor-Ort- und Off-site-Untersuchungen der Daten und Systeme überprüft. Hierbei werden für zufällige Stichproben und gezielte Abfragen ausgewählter Datenpunkte Querprüfungen anhand von Börsendaten, Informationsdiensten und Websites der Emittenten durchgeführt. Die Kategorisierung der Produkte sowie die Plausibilisierung der Umsätze und ausstehenden Volumina stehen hierbei im Fokus der Untersuchung.

DISCLAIMER

Die EDG AG überprüft regelmäßig die der hier veröffentlichten Auswertung zugrunde liegenden Auswertungsmethoden und Auswertungen. Für die Richtigkeit der Auswertungen übernimmt sie jedoch keine Gewähr. Die Emittenten haben sich im Rahmen einer Selbstverpflichtung bereit erklärt, für die korrekte Bereitstellung ihrer der Auswertung zugrunde liegenden Transaktionsdaten Sorge zu tragen. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben der Emittenten kann jedoch seitens der EDG AG keine Gewähr übernommen werden.

Copyright

Vervielfältigung, Verwendung und Zitierung dieser Statistik ist nur unter Nennung der Quelle (Zertifikate Forum Austria: Der österreichische Markt für Zertifikate, Marktbericht Juli 2020) erlaubt.

Impressum gemäß österreichischem Mediengesetz

Medieninhaber und Hersteller ist das Zertifikate Forum Austria, Tegetthoffstraße 1, 3. Stock, 1015 Wien/Österreich; Herstellungsort ist Wien.