

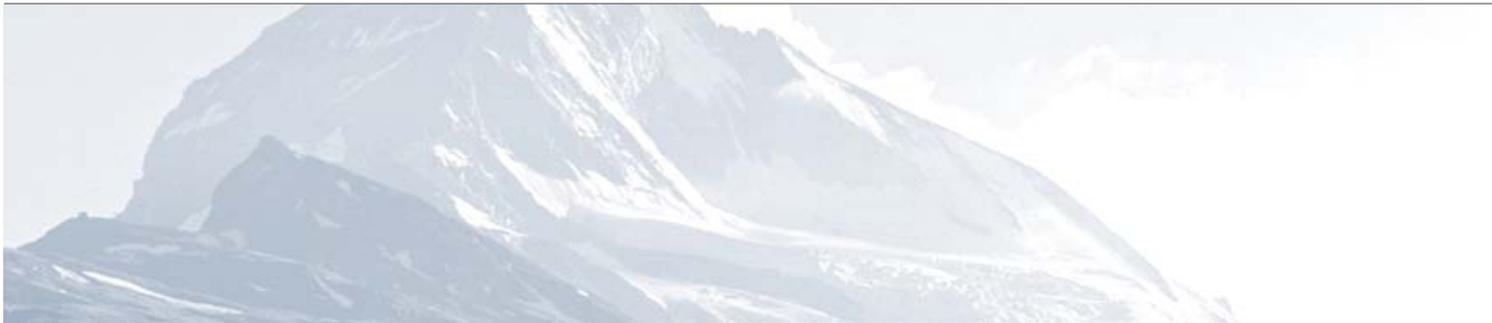
# Marktreport Strukturierte Produkte

## Quartalsbericht

Dezember 2012

**Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte SVSP**

---



## Inhaltsverzeichnis

<b>1. Das Wichtigste auf einen Blick</b>	
1.1 Schlüsselzahlen.....	3
1.2 Informationen des SVSP.....	3
<b>2. Produktkategorisierung</b>	
2.1 Produktkategorisierung SVSP.....	4
<b>3. Wertschriftenbestände in Kundendepots der Banken</b>	
3.1 Strukturierte Produkte seit 2007.....	5
3.2 Alle Kategorien.....	6
3.3 Alle Kategorien in Prozenten.....	7
3.4 Nach Kundensegmenten (Depotinhaber).....	8
<b>4. Strukturierte Produkte an der Börse Scoach</b>	
4.1 Umsatzentwicklung von 1997 – 2012.....	9
4.2 Umsatzentwicklung in den letzten 12 Monaten.....	10
4.3 Anzahl kotierter Produkte 1997 – 2012.....	11
4.4 Anzahl kotierter Produkte in den letzten 12 Monaten.....	12
4.5 Neuemissionen von 2002 – 2012.....	13
4.6 Neuemissionen in den letzten 12 Monaten.....	14
4.7 Marktanteile der fünf grössten Emittenten.....	15
<b>5. Anhang</b>	
5.1 Abkürzungen.....	16
5.2 Impressum.....	16
5.3 Datenquellen.....	16
5.4 Disclaimer.....	16

# 1. Das Wichtigste auf einen Blick

## 1.1 Schlüsselzahlen

- Auf Schweizer Bankdepots waren per Oktober 2012 (aktuellste Zahlen der SNB) CHF 177.18 Mrd. (-3.30%) in Strukturierten Produkten angelegt („Assets under Management“).
- Verglichen mit anderen Wertpapierkategorien sind dies 4.00% aller Gelder, die auf Schweizer Bankdepots angelegt sind.
- Die Kundendepots in Strukturierten Produkten werden gehalten von 35.03% Privatanlegern, 58.19% institutionellen Anlegern und 6.78% kommerziellen Kunden.
- An der Börse Scoach wurde im Dezember 2012 ein Umsatz mit Strukturierten Produkten in der Höhe von CHF 1.92 Mrd. erzielt (-16.40% im Vergleich zum Vormonat).
- Die Kategorie der Hebelprodukte hält derzeit einen Anteil von 47.51% des Umsatzes. Bei den Anlageprodukten stieg der Anteil auf 52.49%.
- Per Ende Dezember 2012 waren 32'495 Produkte kotiert. Davon wurden im vierten Quartal 9'487 (29.90%) neu emittiert.
- Die fünf grössten Emittenten kotierter Strukturierter Produkte im Dezember 2012 sind die UBS (Marktanteil: 35.57%), die Bank Vontobel (20.25%), ZKB (14.89%), die Bank Julius Bär (8.90%) und die Credit Suisse (6.59%). Der Anteil der restlichen Emittenten beträgt 13.81%.

## 1.2 Informationen des SVSP

- Weitere Informationen zur Funktionsweise der SVSP Kategorisierung und zur SVSP Swiss Derivative Map sind auf der Verbandswebsite [www.svsp-verband.ch](http://www.svsp-verband.ch) zu finden.
- Auf der Verbandswebseite finden sich auch Informationen zur Emittentenbonität und zur SVSP Risikokennzahl/SVSP Risk Rating, die auf Basis des Value-at-Risk (VaR) Ansatzes das Marktrisiko für strukturierte Produkte anzeigt.

## 2. Produktkategorisierung

### 2.1 Produktkategorisierung SVSP per 31.12.2012

#### ANLAGEPRODUKTE

11 Kapitalschutz		12 Renditeoptimierung		13 Partizipation	
1100	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation	1200	Discount-Zertifikat	1300	Tracker-Zertifikat
1110	Wandel-Zertifikate	1210	Discount-Zertifikat mit Barriere	1310	Outperformance-Zertifikat
1130	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere	1220	Reverse Convertible	1320	Bonus-Zertifikat
1140	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon	1230	Barrier Reverse Convertible	1330	Bonus-Outperformance-Zertifikat
1199	Weitere Kapitalschutz-Zertifikate	1260	Express-Zertifikate	1340	Twin-Win-Zertifikat
		1299	Weitere Renditeoptimierungs-Zertifikate	1399	Weitere Partizipations-Zertifikate

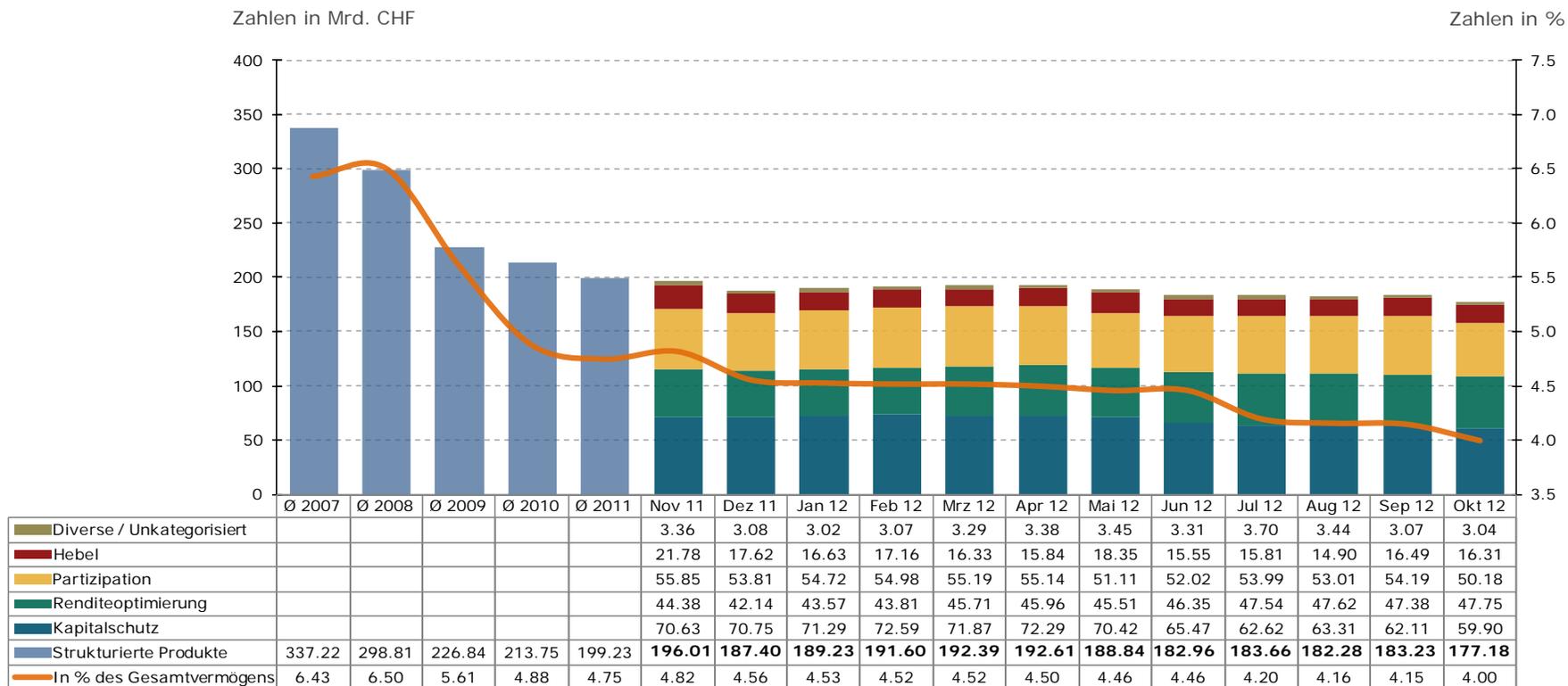
#### HEBELPRODUKTE

14 Anlageprodukte mit Referenzschuldner		20 Hebel	
1410	Referenzschuldner-Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz	2100	Warrant
1420	Referenzschuldner-Zertifikat mit Renditeoptimierung	2110	Spread Warrant
1430	Referenzschuldner-Zertifikat mit Partizipation	2200	Warrant mit Knock-Out
		2210	Mini-Future
		2300	Constant Leverage-Zertifikat
		2099	Weitere Hebelprodukte

- Der Verband klassifiziert die Produkte in 5 Hauptgruppen und 26 Produkttypen.
- Auf der Verbandswebpage befindet sich ein interaktiver Produktfinder unter [www.svsp-verband.ch](http://www.svsp-verband.ch) (Produktfinder).
- Die Klassifizierung wird monatlich überprüft und bei Bedarf ergänzt.
- Neue Produkttypen werden eröffnet, wenn drei Emittenten mind. je drei Produkte eines gleichartigen Typs ausgegeben haben.

### 3. Wertschriftenbestände in Kundendepots der Banken

#### 3.1 Strukturierte Produkte seit 2007



Quelle: Statistisches Monatsheft SNB, aktuellste verfügbare Zahlen

### 3. Wertschriftenbestände in Kundendepots der Banken

#### 3.2 Alle Kategorien

Zahlen in Mrd. CHF

Datum	Total	Geldmarkt Papiere	Obligationen	Aktien	Anlagefonds	Strukturierte Produkte	Übrige Wertschriften
Ø 2005	3'927	58	1'202	1'467	1'012	182	36
Ø 2006	4'598	67	1'203	1'759	1'307	247	15
Ø 2007	5'246	82	1'232	1'990	1'599	337	6
Ø 2008	4'594	115	1'180	1'533	1'465	299	3
Ø 2009	4'040	131	1'205	1'249	1'227	227	2
Ø 2010	4'378	111	1'266	1'450	1'336	214	2
Ø 2011	4'197	102	1'177	1'424	1'294	199	1
Okt 11	4'051	86	1'173	1'352	1'246	192	1
Nov 11	4'063	83	1'171	1'360	1'251	196	1
Dez 11	4'113	82	1'184	1'394	1'263	187	1
Jan 12	4'178	79	1'193	1'434	1'282	189	1
Feb 12	4'236	77	1'199	1'468	1'299	192	1
Mrz 12	4'259	76	1'202	1'482	1'305	192	1
Apr 12	4'281	77	1'209	1'473	1'329	193	1
Mai 12	4'235	78	1'231	1'397	1'340	189	1
Jun 12	4'243	77	1'223	1'421	1'338	183	1
Jul 12	4'377	81	1'246	1'482	1'383	184	1
Aug 12	4'384	76	1'252	1'493	1'380	182	1
Sep 12	4'420	72	1'246	1'522	1'395	183	1
Okt 12	4'426	71	1'247	1'533	1'397	177	1

Quelle: Statistisches Monatsheft SNB, aktuellste verfügbare Zahlen

- Die gesamten Wertschriftenbestände haben im Vergleich zum Vorjahr von CHF 4'051 Mrd. auf CHF 4'426 Mrd. im Oktober 2012 zugenommen (plus CHF 375 Mrd.). Dies entspricht einem (nicht preisbereinigten) Anstieg von 9.26%.
- Der Markt für Strukturierte Produkte hat sich in diesem Zeitraum von CHF 192.34 Mrd. auf CHF 177.18 Mrd. verkleinert. Dies entspricht einer Abnahme von 7.88%.
- Die deutlichsten Abzüge wurden bei den Geldmarktpapieren (-17.44%) verzeichnet. Der Anteil der Aktien ist am deutlichsten um +13.39% gestiegen.

## 3. Wertschriftenbestände in Kundendepots der Banken

### 3.3 Alle Kategorien in Prozenten

Zahlen in %

Datum	Geldmarkt Papiere	Obligationen	Aktien	Anlagefonds	Strukturierte Produkte	Übrige Wertschriften
Ø 2005	1.48	30.61	37.36	25.76	4.63	0.92
Ø 2006	1.46	26.16	38.25	28.42	5.37	0.33
Ø 2007	1.57	23.49	37.93	30.48	6.43	0.11
Ø 2008	2.51	25.69	33.37	31.88	6.50	0.06
Ø 2009	3.23	29.84	30.90	30.37	5.61	0.05
Ø 2010	2.54	28.91	33.11	30.52	4.88	0.04
Ø 2011	2.43	28.06	33.89	30.83	4.75	0.03
Okt 11	2.12	28.96	33.37	30.77	4.75	0.04
Nov 11	2.06	28.82	33.47	30.79	4.82	0.04
Dez 11	2.00	28.79	33.91	30.71	4.56	0.03
Jan 12	1.88	28.56	34.32	30.68	4.53	0.03
Feb 12	1.82	28.30	34.65	30.67	4.52	0.03
Mrz 12	1.78	28.22	34.80	30.65	4.52	0.03
Apr 12	1.79	28.24	34.40	31.04	4.50	0.03
Mai 12	1.84	29.06	32.98	31.64	4.46	0.03
Jun 12	1.82	28.83	33.49	31.53	4.31	0.03
Jul 12	1.84	28.48	33.86	31.60	4.20	0.02
Aug 12	1.73	28.56	34.04	31.49	4.16	0.02
Sep 12	1.64	28.19	34.43	31.56	4.15	0.02
Okt 12	1.60	28.17	34.64	31.56	4.00	0.02

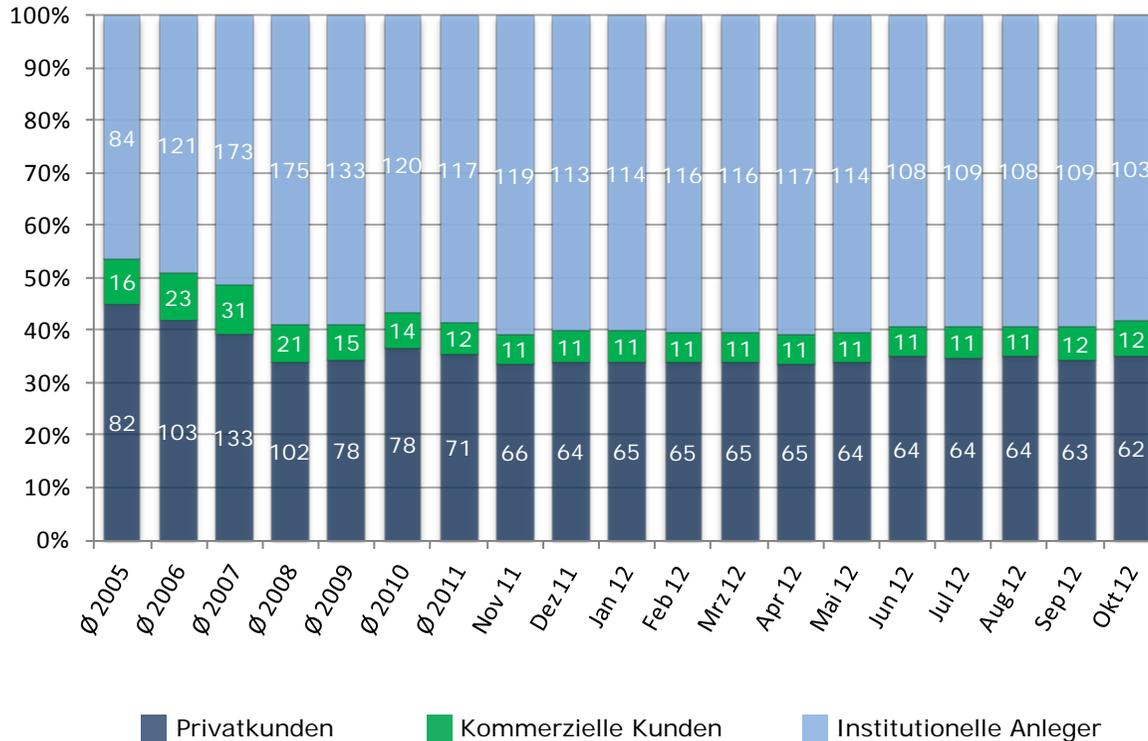
Quelle: Statistisches Monatsheft SNB, aktuellste verfügbare Zahlen

- In Strukturierten Produkten waren im Oktober 2012 4.00% aller Kundengelder investiert.
- Verglichen zum Vorjahr (4.75%) ist dies ein Rückgang von 15.79%.
- In den übrigen Anlageklassen ist in diesem Zeitraum insbesondere eine anteilmässige Verschiebung weg von Geldmarktpapieren (-24.53%), Strukturierten Produkten (-15.79%) und Obligationen (-2.73%) hin zu Aktien (+3.81%) und Anlagefonds (+2.57%) ersichtlich.

### 3. Wertschriftenbestände in Kundendepots der Banken

#### 3.4 Nach Kundensegmenten (Depotinhaber)

Zahlen in Mrd. CHF



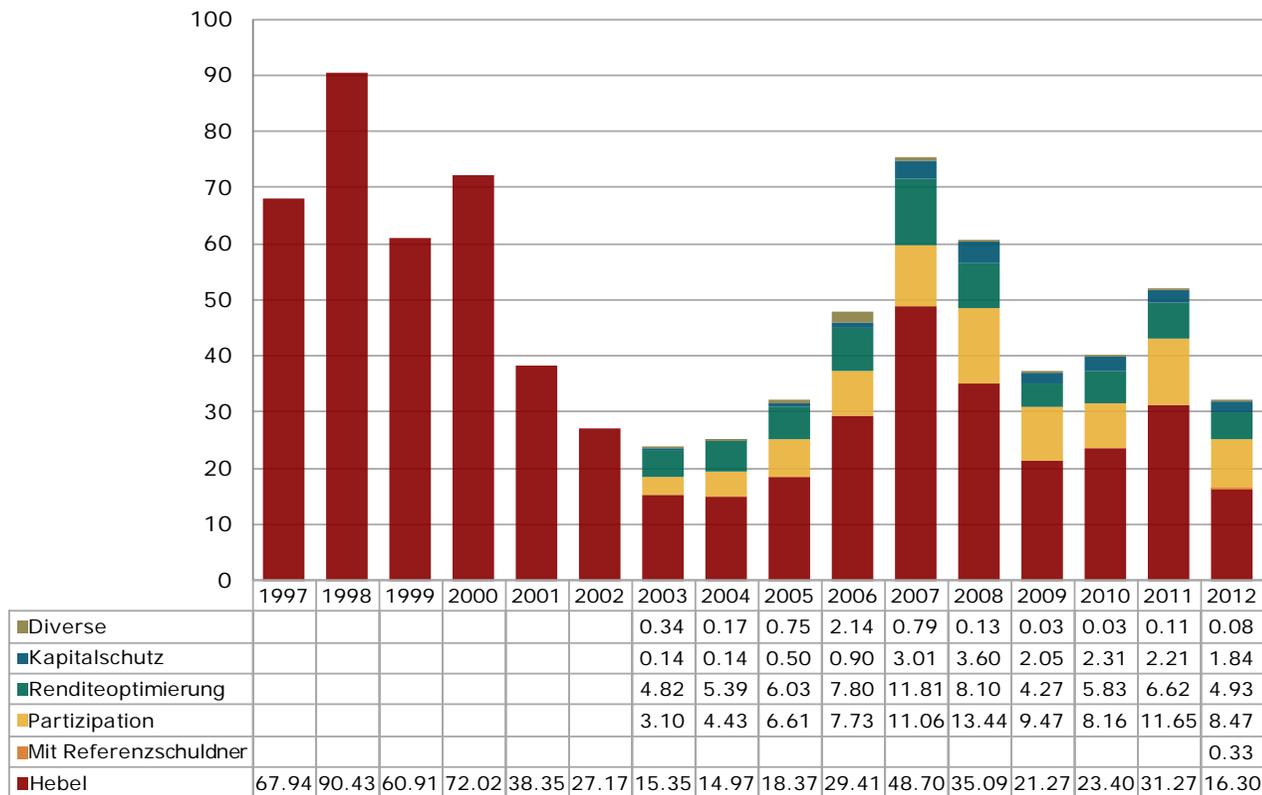
- Häufig trifft ein Vermögensverwalter den Anlageentscheid für Privatanleger. Der Verband schätzt, dass über die Hälfte der Strukturierten Produkte, welche von Privatanlegern gehalten werden, über Vermögensverwalter platziert wurden.

Quelle: Statistisches Monatsheft SNB, aktuellste verfügbare Zahlen

## 4. Strukturierte Produkte an der Börse Scoach

### 4.1 Umsatzentwicklung von 1997 – 2012

Zahlen in Mrd. CHF



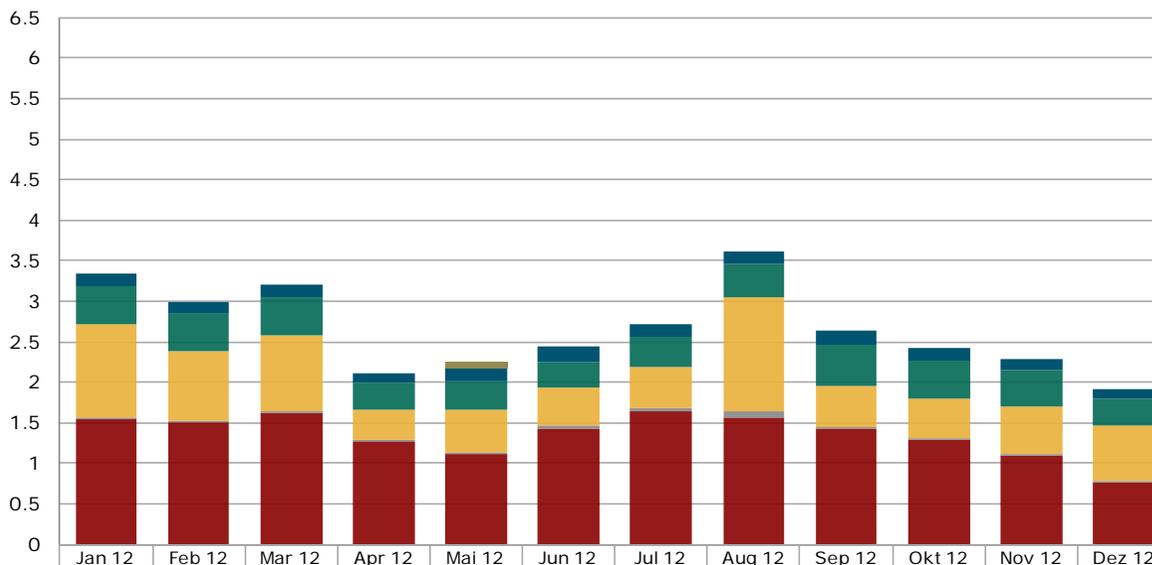
- Mit einem Gesamtumsatz von CHF 31.87 Mrd. an der Börse Scoach in 2012 konnte die positive Trendwende seit 2009 nicht fortgesetzt werden.
- Im Vergleich zum Vorjahr 2011 ist der Umsatz deutlich um CHF 19.99 Mrd. gefallen (-38.55%). Gemessen am sehr erfolgreichen Jahr 2007 entspricht dies rund 42.28% des Umsatzes.
- Gegenüber 2011 waren im Jahr 2012 vor allem Hebelprodukte (-47.86%), aber auch Partizipationsprodukte (-27.32%) und Renditeoptimierungsprodukte (-25.59%) weniger gefragt.

Quelle: SIX Swiss Exchange, Derivative Partners Research AG

## 4. Strukturierte Produkte an der Börse Scoach

### 4.2 Umsatzentwicklung in den letzten 12 Monaten

Zahlen in Mrd. CHF

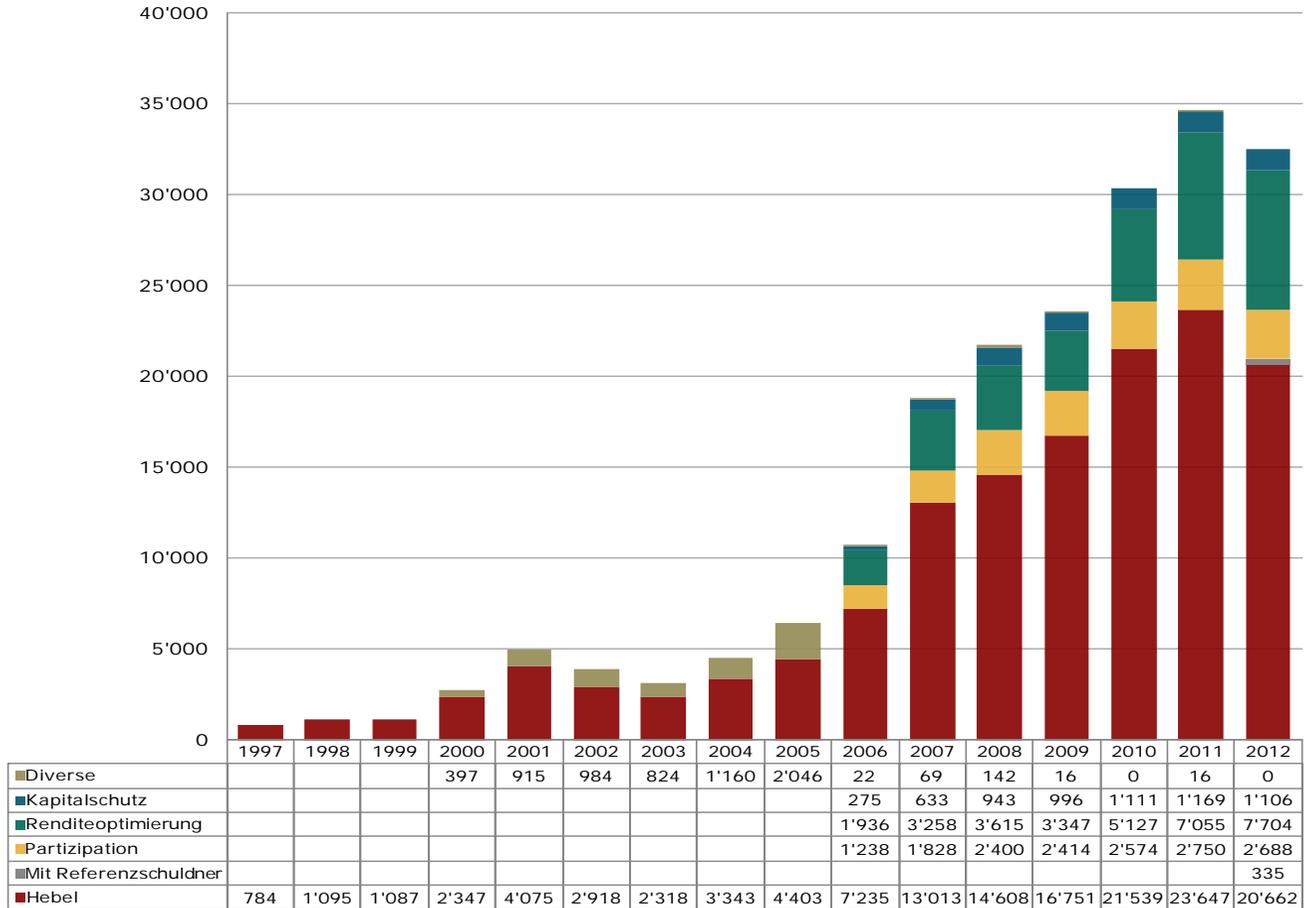


- Im Vergleich zum Vormonat ist der Umsatz im Monat Dezember um 16.40% gefallen.
- Verglichen zum Jahresbeginn liegt der Umsatz im Dezember um 42.63% tiefer.
- Der Umsatz ist vor allem in der Kategorie der Hebelprodukte (-50.47%) und Partizipationsprodukte (-40.79%) stark gesunken.

Quelle: SIX Swiss Exchange, Derivative Partners Research AG

## 4. Strukturierte Produkte an der Börse Scoach

### 4.3 Anzahl kotierter Produkte 1997 – 2012

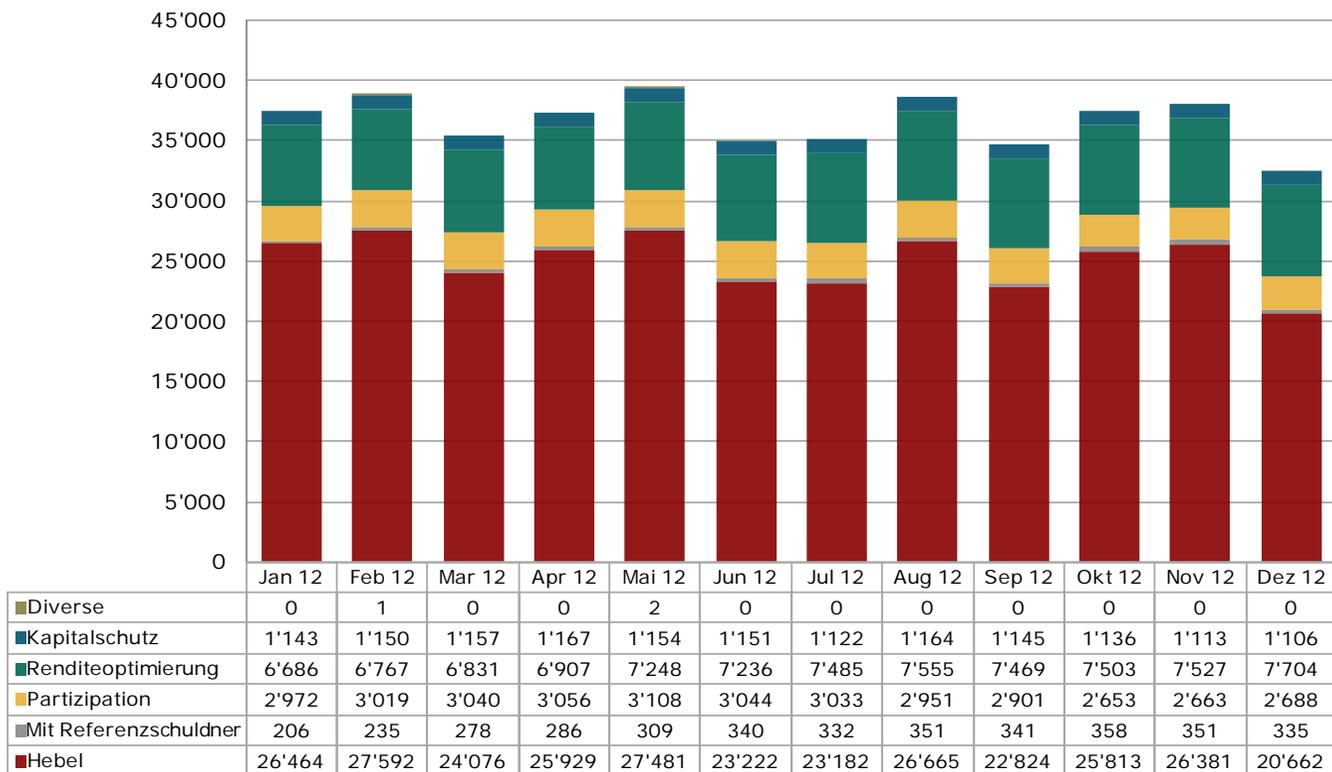


- Mit 32'495 kotierten Produkten per Ende 2012 wurden weniger Produkte als im Vorjahr emittiert. Im Vergleich zu 2011 beträgt der Rückgang 2'146 Produkte (-6.18%).
- Im Jahr 2012 haben vor allem Hebelprodukte (-12.62%) Rückgänge verzeichnet.

Quelle: SIX Swiss Exchange, Derivative Partners Research AG

## 4. Strukturierte Produkte an der Börse Scoach

### 4.4 Anzahl kotierter Produkte in den letzten 12 Monaten

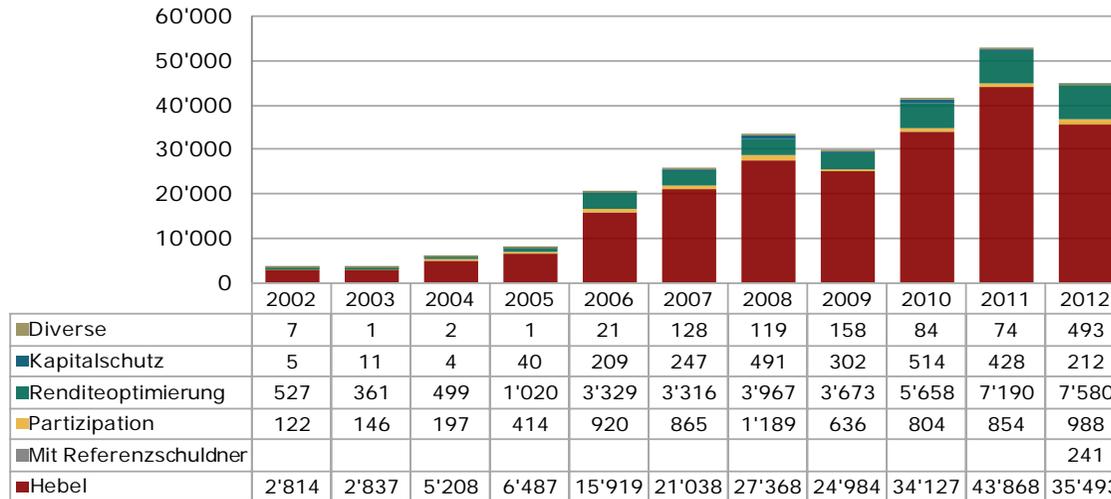


- Im vierten Quartal wurde in der Kategorie Renditeoptimierung (+3.15%) ein Wachstum verzeichnet. Bei den Hebelprodukten (-9.47%), Partizipationsprodukten (-7.34%) und Kapitalschutzprodukten (-3.41%) sank die Anzahl gelisteter Produkte jedoch.
- Die Anzahl kotierter Produkte mit Referenzschuldner ist im Dezember 2012 um 4.56% gesunken.
- Zu beachten ist, dass im März, Juni, September und Dezember jeweils eine grosse Zahl von Produkten ihre Verfallstage erreicht haben (grosser Verfall an den Terminbörsen).

Quelle: SIX Swiss Exchange, Derivative Partners Research AG

## 4. Strukturierte Produkte an der Börse Scoach

### 4.5 Neuemissionen von 2002 – 2012

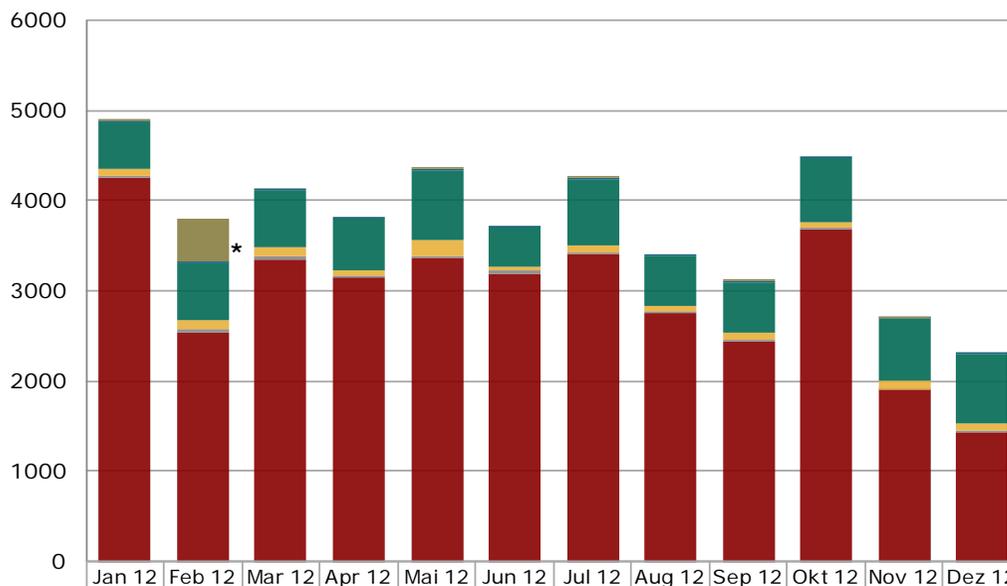


- 2012 konnten mit 45'007 Neuemissionen die Vorjahre nicht übertroffen werden. Der Rückgang im Vergleich zum Vorjahr beträgt 14.13%.
- Den Hauptanteil der Neuemissionen stellen die Hebelprodukte mit rund 78.86% dar. Bei den Anlageprodukten sind mit einem Anteil von 16.84% vor allem Renditeoptimierungsprodukte emittiert worden.

Quelle: SIX Swiss Exchange, Derivative Partners Research AG

## 4. Strukturierte Produkte an der Börse Scoach

### 4.6 Neuemissionen in den letzten 12 Monaten



- Wurden im dritten Quartal 2012 noch 10'786 Produkte emittiert, sind es im vierten Quartal 2012 mit 9'487 Produkten um 12.04% weniger Neuemissionen.
- Verglichen mit dem Jahresbeginn 2012 (4'905 Produkte) wurden im Dezember weniger Produkte emittiert (-46.93%).

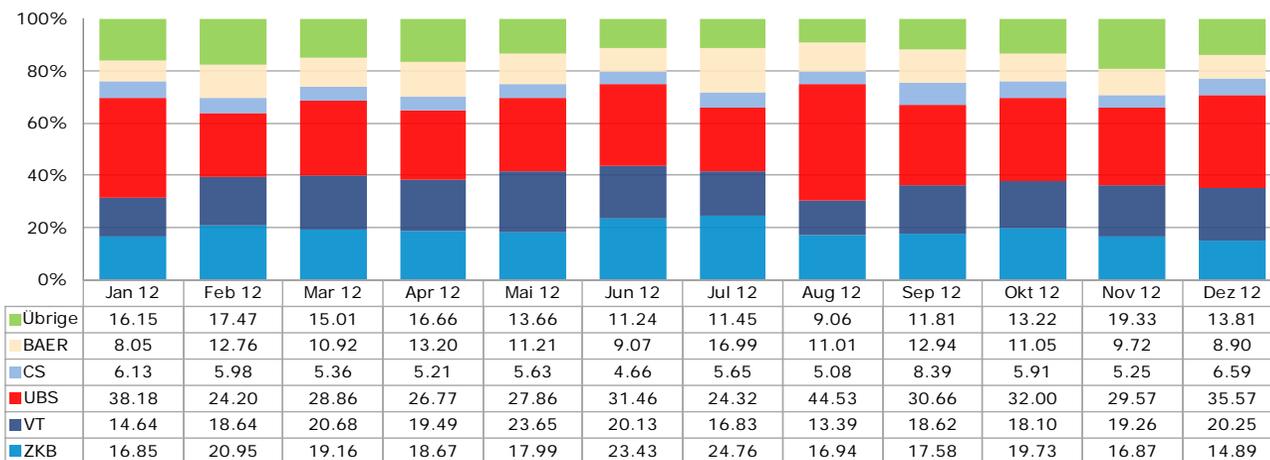
\* Ein-Tages-Listing: 400 Produkte der UBS

Quelle: SIX Swiss Exchange, Derivative Partners Research AG

## 4. Strukturierte Produkte an der Börse Scoach

### 4.7 Marktanteile (Umsatz) der fünf grössten Emittenten

Zahlen in %



- Die fünf grössten Emittenten kotierter Strukturierter Produkte im Dezember 2012 sind die UBS (Marktanteil: 35.57%), die Bank Vontobel (20.25%), ZKB (14.89%), die Bank Julius Bär (8.90%) und die Credit Suisse (6.59%).
- Die Anteile für die Credit Suisse sowie Clariden Leu sind aufgrund der diesbezüglichen Übernahme konsolidiert worden.
- Im vierten Quartal konnten von den fünf grössten Emittenten die UBS (+16.03%) und die Bank Vontobel (+8.71%) ihre Anteile erweitern. Die ZKB (-15.29%), die Bank Julius Bär (-31.24%) sowie die Credit Suisse (-21.46%) hatten Einbussen zu verzeichnen.

Quelle: SIX Swiss Exchange, Derivative Partners Research AG

## 5. Anhang

### 5.1 Abkürzungen

Hebelprodukte.....	Hebel
Anlageprodukte mit Referenzschuldner .....	Mit Referenzschuldner
Partizipationsprodukte.....	Partizipation
Kapitalschutzprodukte.....	Kapitalschutz
Renditeoptimierungsprodukte.....	Renditeoptimierung
Übrige Produkte.....	Diverse
Milliarden.....	Mrd.

### 5.2 Impressum

#### Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte SVSP

Splügenstrasse 10, 8002 Zürich, Switzerland

[www.svsp-verband.ch](http://www.svsp-verband.ch)

Kontakt: [peter.keller@svsp-verband.ch](mailto:peter.keller@svsp-verband.ch)

Erscheinungsweise: monatlich / quartalsweise als ausführlicher Report

### 5.3 Datenquellen

SNB Statistisches Monatsheft

SIX Swiss Exchange

Derivative Partners Research AG

Eigene Erhebungen

Stand der Daten: 28.12.2012.

### 5.4 Disclaimer

Alle Angaben ohne Gewähr, siehe dazu auch <http://www.svsp-verband.ch/home/disclaimer.aspx?lang=de>  
 Nachdruck und Zitate mit Quellenangabe sind ausdrücklich gestattet.