SVSP | Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte
Swiss Structured Products Association
Associazione Svizzera per prodotti strutturati
Association Suisse Produits Structurés

Marktreport Strukturierte Produkte
Quartalsbericht

Dezember 2014

Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte SVSP

Inhaltsverzeichnis

1. Das Wichtigste auf einen Blick
1.1 Schlüsselzahlen....3
1.2 Informationen des SVSP....3

2. Produktkategorisierung
2.1 Produktkategorisierung SVSP....4

3. Wertschriftenbestände in Kundendepots der Banken
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

4. Strukturierte Produkte an der SIX Structured Products Exchange
4.1 Umsatzentwicklung von 2004 – 2014....9
4.2 Umsatzentwicklung in den letzten 12 Monaten....10
4.3 Anzahl kotierter Produkte 2004 – 2014....11
4.4 Anzahl kotierter Produkte in den letzten 12 Monaten....12
4.5 Neuemissionen von 2004 – 2014....13
4.6 Neuemissionen in den letzten 12 Monaten....14
4.7 Marktanteile der fünf grössten Emittenten....15

5. SVSP Risikokennzahlen
5.1 Aggregiertes Marktrisiko (VaR) im Jahresverlauf....16
5.2 Aufteilung der Risikokategorien per Quartalsende....17

6. Anhang
6.1 Abkürzungen....18
6.2 Impressum....18
6.3 Datenquellen....18
6.4 Disclaimer....18

1. Das Wichtigste auf einen Blick

1.1 Schlüsselzahlen

- Auf Schweizer Bankdepots waren per Oktober 2014 (aktuellste Zahlen der SNB) CHF 201.78 Mrd. (+1.97%) in Strukturierten Produkten angelegt („Assets under Management").
- Verglichen mit anderen Wertpapierkategorien sind dies 3.69% aller Gelder, die auf Schweizer Bankdepots angelegt sind.
- Die Kundendepots in Strukturierten Produkten werden gehalten von 27.23% Privatanlegern, 67.82% institutionellen Anlegern und 4.95% kommerziellen Kunden.
- An der SIX Structured Products Exchange wurde im Dezember 2014 ein Umsatz mit Strukturierten Produkten in der Höhe von CHF 2.16 Mrd. erzielt (+22.55% im Vergleich zum Vormonat).
- Die Kategorie der Hebelprodukte hält derzeit einen Anteil von 50.67% des Umsatzes. Bei den Anlageprodukten fiel der Anteil auf 49.33%.
- Per Ende Dezember 2014 waren 31'989 Produkte kotiert. Davon wurden im vierten Quartal 10'256 (32.06%) neu emittiert.
- Die fünf grössten Emittenten kotierter Strukturierter Produkte im Dezember 2014 sind die UBS (Marktanteil: 33.49%), die Bank Vontobel (19.77%), die ZKB (15.38%), die Bank Julius Bär (13.82%) und die Credit Suisse (5.26%). Der Anteil der restlichen Emittenten beträgt 13.82%.
- Zum Jahresende weisen die VaR-Werte für die SVSP-Kategorien Partizipation und Renditeoptimierung eine leicht steigende Tendenz der Risiken auf. Im Gegenzug sind bei den Kategorien Kapitalschutz und Hebel weiterhin sinkende Werte zu beobachten. Bei den Risikoklassen Renditeoptimierung sowie Hebel gab es im Vergleich zum dritten Quartal keine grundlegenden Veränderungen. Im vierten Quartal tendieren die Partizipationsprodukte deutlich zu Kategorie 4 und die Kapitalschutzprodukte zu den Kategorien 2 und 3.

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 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 31.12.2014

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

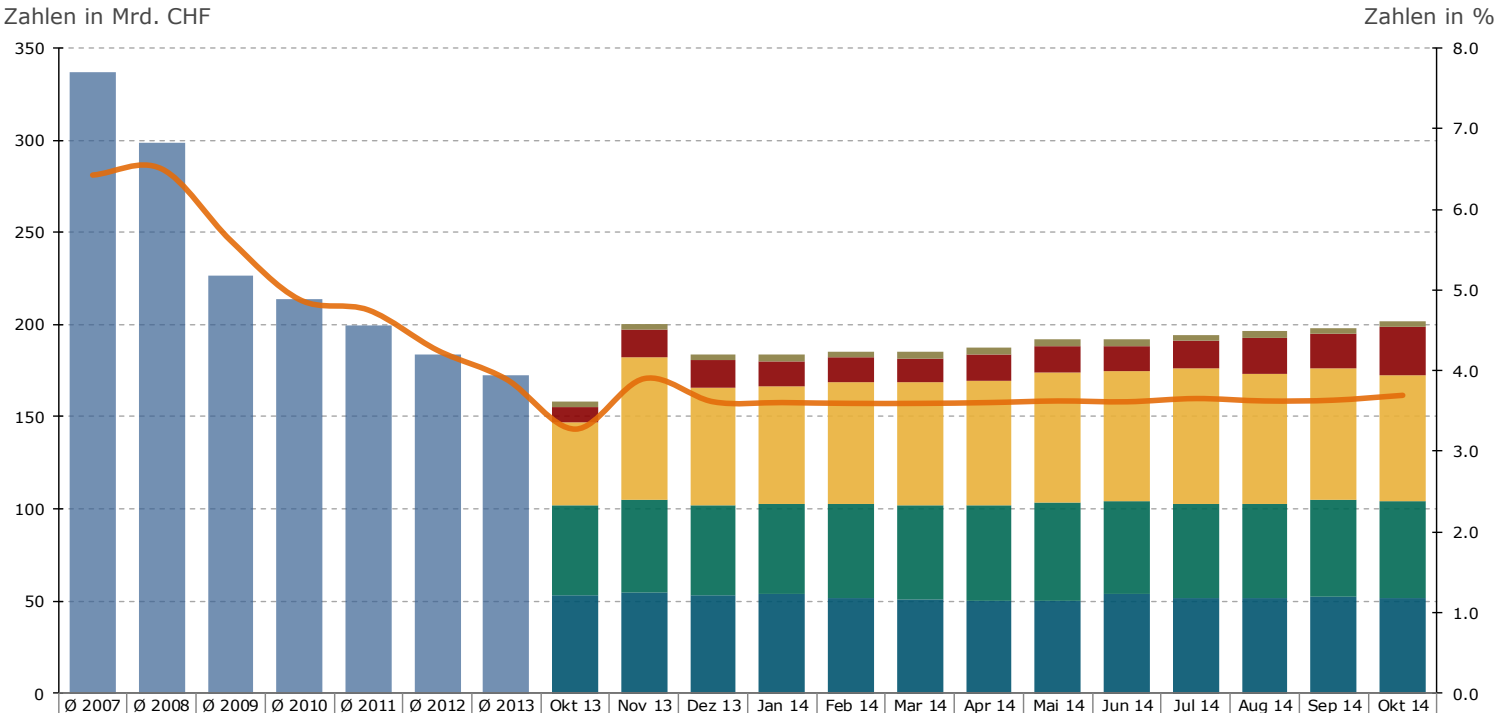
HEBELPRODUKTE

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 (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



	Ø 2007	Ø 2008	Ø 2009	Ø 2010	Ø 2011	Ø 2012	Ø 2013	Okt 13	Nov 13	Dez 13	Jan 14	Feb 14	Mar 14	Apr 14	Mai 14	Jun 14	Jul 14	Aug 14	Sep 14	Okt 14
Diverse / Unkategorisiert								3.42	3.60	3.55	3.64	3.55	3.61	3.67	3.83	3.50	3.34	3.43	2.77	2.91
Hebel								8.05	14.90	14.52	13.85	13.39	13.04	13.67	14.06	13.57	14.78	19.48	19.00	26.35
Partizipation								45.38	76.96	64.17	63.54	65.59	66.83	68.18	70.42	70.37	73.85	70.74	71.19	68.53
Renditeoptimierung								48.77	50.60	48.70	49.43	51.12	51.39	51.39	53.28	50.42	50.93	51.28	52.29	52.25
Kapitalschutz								52.82	54.49	53.07	53.49	51.77	50.54	50.21	50.31	53.88	51.43	51.28	52.63	51.75
Strukturierte Produkte	337.22	298.81	226.84	213.75	199.23	183.94	172.69	**158.43**	**200.55**	**184.01**	**183.95**	**185.43**	**185.41**	**187.12**	**191.90**	**191.74**	**194.33**	**196.21**	**197.88**	**201.78**
In % des Gesamtvermögens	6.43	6.50	5.61	4.88	4.75	4.25	3.89	3.27	3.90	3.61	3.60	3.59	3.59	3.60	3.62	3.61	3.65	3.62	3.63	3.69

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
Ø 2012	4'335	75	1'229	1'489	1'357	184	1
Ø 2013	5'042	67	1'301	1'948	1'528	196	1
Okt 13	4'839	65	1'201	1'874	1'539	158	1
Nov 13	5'145	64	1'268	2'046	1'565	201	1
Dez 13	5'097	63	1'248	2'044	1'557	184	1
Jan 14	5'103	64	1'264	2'020	1'571	184	0
Feb 14	5'166	62	1'257	2'077	1'585	185	0
Mar 14	5'164	59	1'232	2'086	1'602	185	0
Apr 14	5'194	61	1'237	2'094	1'616	187	0
Mai 14	5'308	62	1'255	2'151	1'648	192	0
Jun 14	5'314	62	1'259	2'141	1'661	192	0
Jul 14	5'324	63	1'267	2'116	1'685	194	0
Aug 14	5'416	61	1'271	2'169	1'719	196	0
Sep 14	5'456	58	1'285	2'174	1'740	198	0
Okt 14	5'469	64	1'282	2'177	1'745	202	0

- Die gesamten Wertschriftenbestände haben im Vergleich zum Vorjahr von CHF 4'839 Mrd. auf CHF 5'469 Mrd. im Oktober 2014 zugenommen (plus CHF 630 Mrd.). Dies entspricht einem (nicht preisbereinigten) Anstieg von 13.02%.
- Der Markt für Strukturierte Produkte hat sich in diesem Zeitraum von CHF 158.43 Mrd. auf CHF 201.78 Mrd. vergrössert. Dies entspricht einer Zunahme von 27.36%, die aber auch durch die Anpassung des Erhebungskreises der melde-pflichtigen Institute von Seiten der Schweizerischen Nationalbank im November 2013 betreffend ihrer Statistik der Wertschriftenbestände in Kundendepots der Banken bedingt ist.
- Der Anteil der Strukturierten Produkte (+27.36%) ist am deutlichsten gestiegen. Ein geringer Abzug wurde bei den Geldmarktpapieren (-1.90%) verzeichnet.

Quelle: Statistisches Monatsheft SNB, aktuellste verfügbare Zahlen

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
Ø 2012	1.73	28.35	34.34	31.30	4.25	0.03
Ø 2013	1.34	25.80	38.64	30.31	3.89	0.03
Okt 13	1.35	24.82	38.73	31.81	3.27	0.02
Nov 13	1.25	24.64	39.76	30.43	3.90	0.02
Dez 13	1.24	24.48	40.10	30.55	3.61	0.02
Jan 14	1.25	24.77	39.59	30.78	3.60	0.00
Feb 14	1.19	24.32	40.21	30.68	3.59	0.00
Mar 14	1.15	23.85	40.39	31.02	3.59	0.00
Apr 14	1.17	23.82	40.31	31.11	3.60	0.00
Mai 14	1.18	23.64	40.53	31.04	3.62	0.00
Jun 14	1.16	23.69	40.29	31.25	3.61	0.00
Jul 14	1.18	23.79	39.74	31.64	3.65	0.00
Aug 14	1.13	23.47	40.05	31.73	3.62	0.00
Sep 14	1.07	23.55	39.86	31.90	3.63	0.00
Okt 14	1.17	23.44	39.81	31.90	3.69	0.00

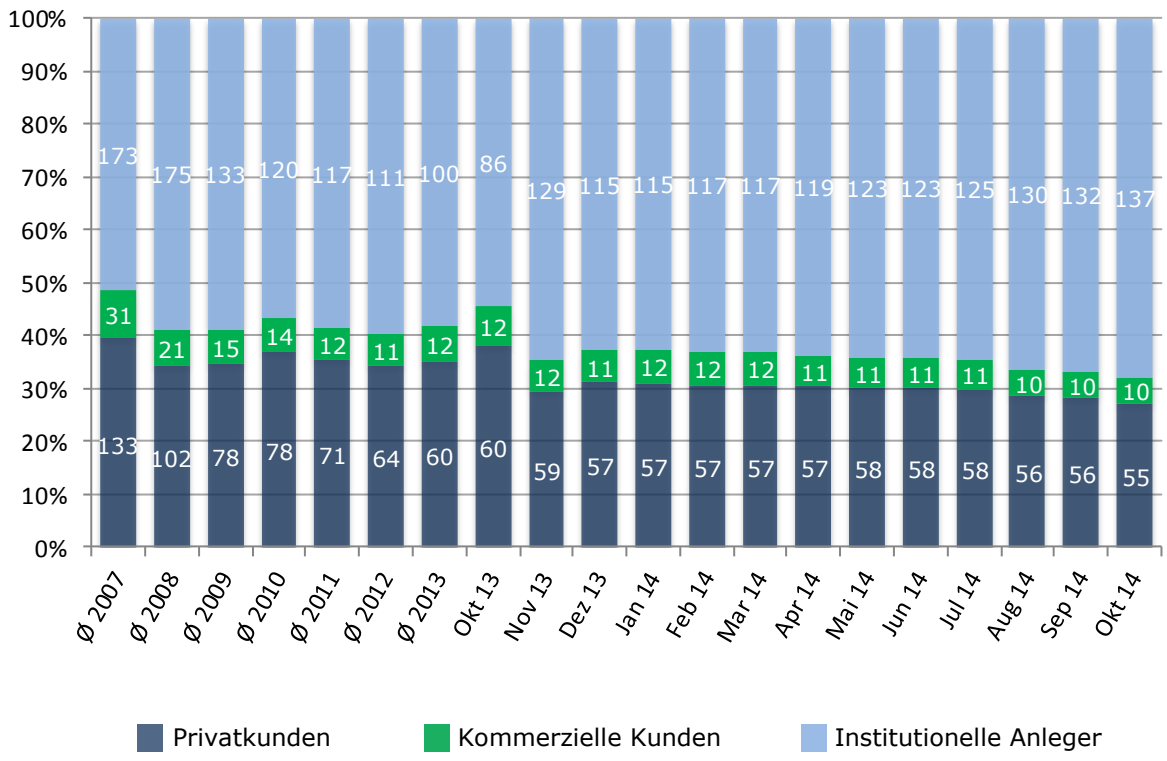
- In Strukturierten Produkten waren im Oktober 2014 3.69% aller Kundengelder investiert.
- Verglichen zum Vorjahr (3.27%) ist dies eine Zunahme von 12.68%.
- In den übrigen Anlageklassen ist in diesem Zeitraum insbesondere eine anteilsmässige Verschiebung weg von Geldmarktpapieren (-13.21%) und Obligationen (-5.56%) hin zu Strukturierten Produkten (+12.68%), Aktien (+2.78%) und Anlagefonds (+0.25) ersichtlich.

Quelle: Statistisches Monatsheft SNB, aktuellste verfügbare Zahlen

3. Wertschriftenbestände in Kundendepots der Banken

3.4 Nach Kundensegmenten (Depotinhaber)

Zahlen in Mrd. CHF



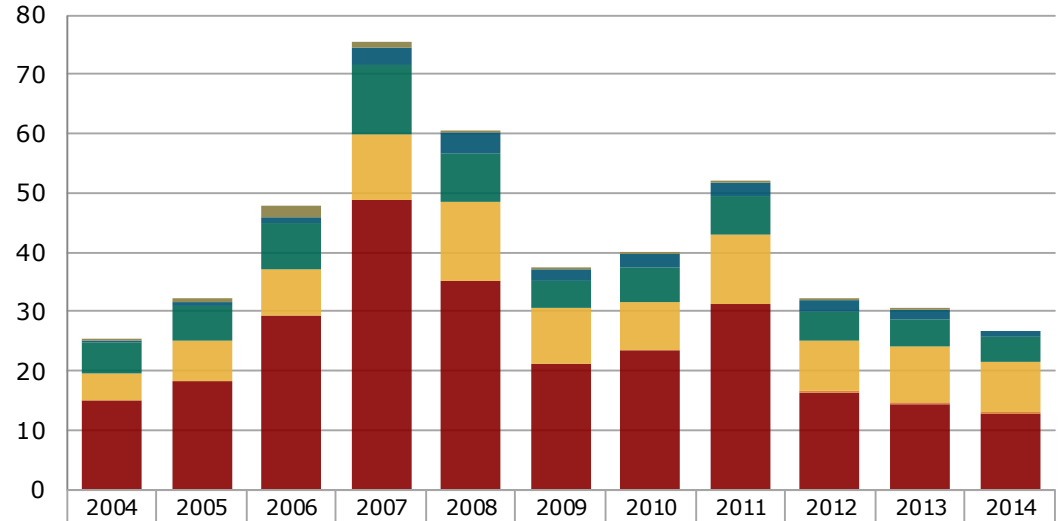
- Häufig trifft ein Vermögensverwalter den Anlageentscheid für Privatanleger. Der Verband schätzt, dass über die Hälfte der Strukturierten Produkte, welche von Privatanlegern gehalten werden, über Vermögensverwalter platziert wurden.

Quelle: Statistisches Monatsheft SNB, aktuellste verfügbare Zahlen

4. Strukturierte Produkte an der SIX Structured Products Exchange

4.1 Umsatzentwicklung von 2004 – 2014

Zahlen in Mrd. CHF



	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Diverse	0.17	0.75	2.14	0.79	0.13	0.03	0.03	0.11	0.08	0.06	0.00
Kapitalschutz	0.14	0.50	0.90	3.01	3.60	2.05	2.31	2.21	1.84	1.63	1.22
Renditeoptimierung	5.39	6.03	7.80	11.81	8.10	4.27	5.83	6.62	4.93	4.71	4.25
Partizipation	4.43	6.61	7.73	11.06	13.44	9.47	8.16	11.65	8.47	9.40	8.22
Mit Referenzschuldner									0.33	0.28	0.35
Hebel	14.97	18.37	29.41	48.70	35.09	21.27	23.40	31.27	16.30	14.27	12.79
Total	25.11	32.25	47.99	75.37	60.36	37.09	39.73	51.86	31.87	30.30	26.83

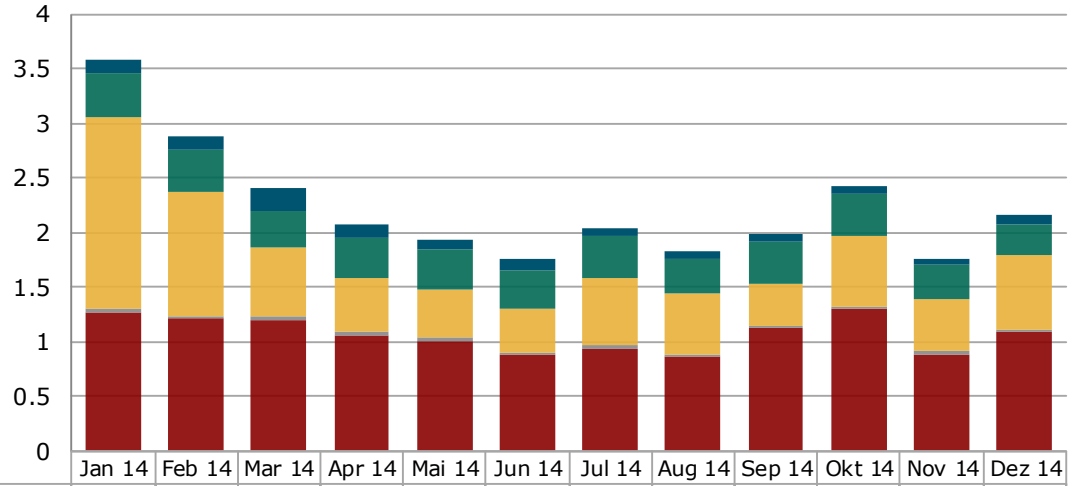
- Im Vergleich zum Vorjahr 2013 ist der Umsatz auf CHF 26.83 Mrd. gefallen (-11.46%). Gemessen am sehr erfolgreichen Jahr 2007 entspricht dies rund 35.59% des damaligen Umsatzes.
- Gegenüber 2013 konnten im Jahr 2014 Produkte mit Referenzschuldner (+22.54%) ihre Nachfrage steigern, vor allem Partizipationsprodukte (-12.64%) und Hebel-produkte (-10.39%) waren hingegen weniger gefragt.

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Derivative Partners AG

4. Strukturierte Produkte an der SIX Structured Products Exchange

4.2 Umsatzentwicklung in den letzten 12 Monaten

Zahlen in Mrd. CHF



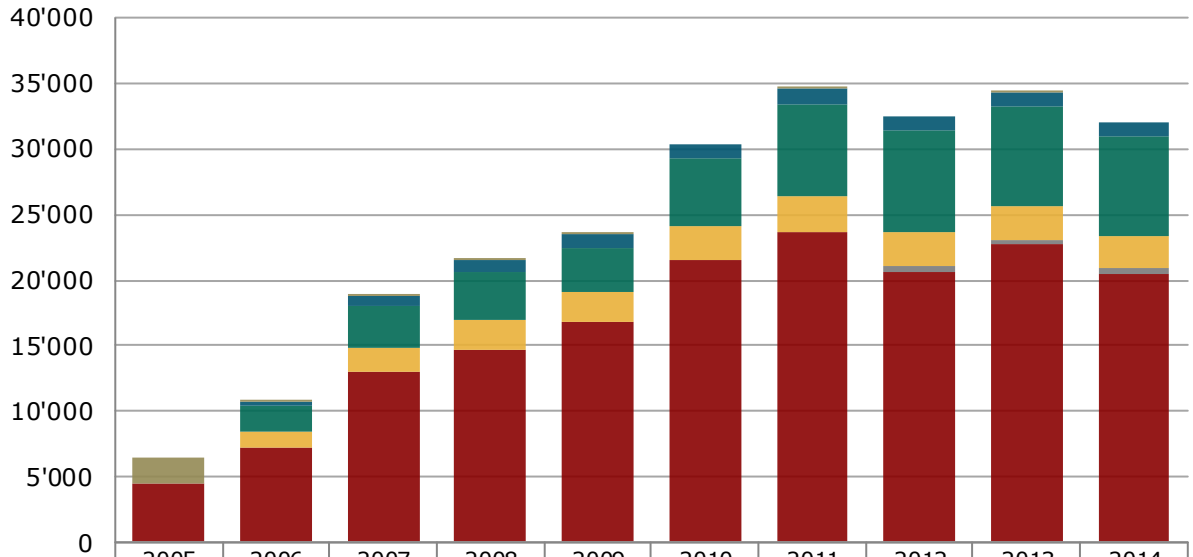
	Jan 14	Feb 14	Mar 14	Apr 14	Mai 14	Jun 14	Jul 14	Aug 14	Sep 14	Okt 14	Nov 14	Dez 14
Diverse	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Kapitalschutz	0.13	0.13	0.21	0.12	0.09	0.10	0.08	0.07	0.08	0.06	0.06	0.09
Renditeoptimierung	0.40	0.38	0.34	0.37	0.37	0.36	0.38	0.31	0.37	0.39	0.30	0.28
Partizipation	1.75	1.13	0.63	0.48	0.43	0.40	0.62	0.56	0.40	0.65	0.49	0.67
Mit Referenzschuldner	0.04	0.03	0.03	0.04	0.04	0.03	0.04	0.02	0.02	0.02	0.03	0.02
Hebel	1.27	1.21	1.20	1.06	1.01	0.88	0.92	0.85	1.12	1.31	0.87	1.09
Total	3.59	2.88	2.40	2.07	1.94	1.75	2.04	1.83	1.99	2.42	1.76	2.16

- Verglichen zum Jahresbeginn liegt der Umsatz im Dezember um 39.83% tiefer.
- Im Vergleich zum Vormonat ist der Umsatz im Monat Dezember um 22.55% gestiegen.
- Der Umsatz hat vor allem in den Kategorien der Partizipationsprodukte (+37.36%) und Hebelprodukte (+25.11%) zugenommen.

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Derivative Partners AG

4. Strukturierte Produkte an der SIX Structured Products Exchange

4.3 Anzahl kotierter Produkte 2004 – 2014



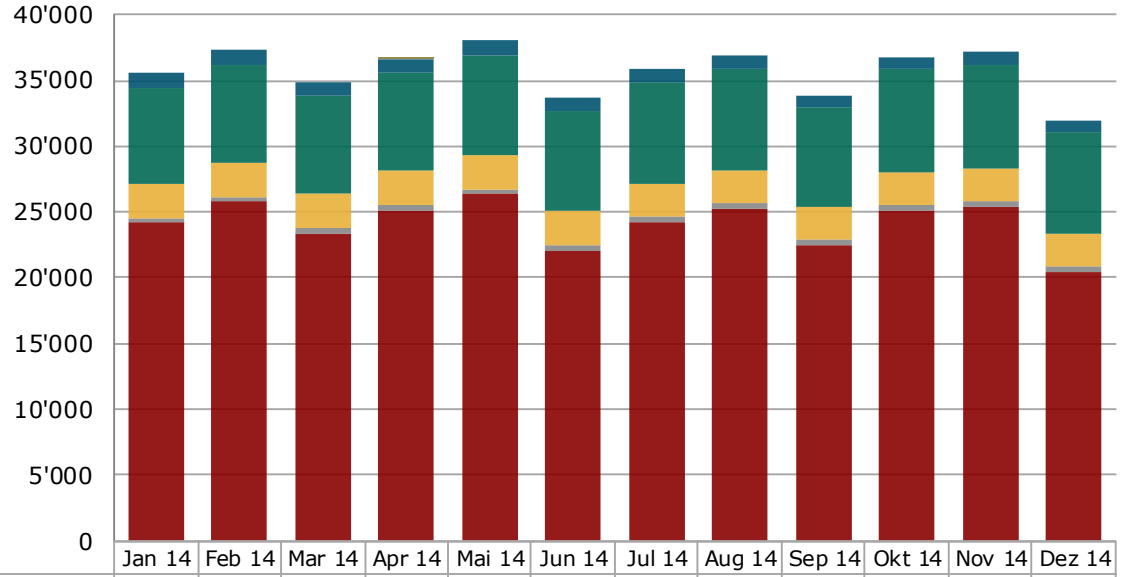
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Diverse	2'046	22	69	142	16	0	16	0	1	0
Kapitalschutz		275	633	943	996	1'111	1'169	1'106	1'112	977
Renditeoptimierung		1'936	3'258	3'615	3'347	5'127	7'055	7'704	7'523	7'713
Partizipation		1'238	1'828	2'400	2'414	2'574	2'750	2'688	2'618	2'452
Mit Referenzschuldner								335	313	437
Hebel	4'403	7'235	13'013	14'608	16'751	21'539	23'647	20'662	22'739	20'410
Total	6'649	10'706	18'801	21'708	23'524	30'351	34'637	32'495	34'305	31'989

- Mit 31'989 kotierten Produkten per Ende 2014 sind weniger Produkte als im Vorjahr gelistet. Im Vergleich zu 2013 beträgt die Abnahme 2'316 Produkte (-6.75%).
- Im Jahr 2014 haben vor allem Kapitalschutz-produkte (-12.14%) Rückgänge verzeichnet.

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Derivative Partners AG

4. Strukturierte Produkte an der SIX Structured Products Exchange

4.4 Anzahl kotierter Produkte in den letzten 12 Monaten



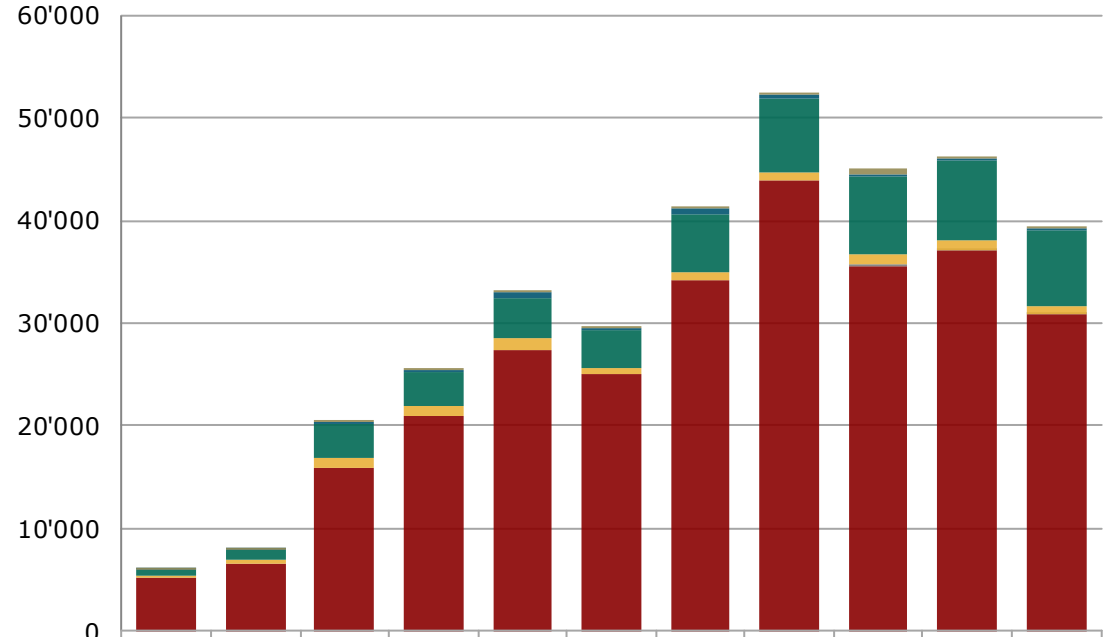
	Jan 14	Feb 14	Mar 14	Apr 14	Mai 14	Jun 14	Jul 14	Aug 14	Sep 14	Okt 14	Nov 14	Dez 14
Diverse	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitalschutz	1'089	1'091	1'064	1'056	1'037	1'042	1'012	999	1'009	982	977	977
Renditeoptimierung	7'314	7'483	7'442	7'456	7'647	7'598	7'699	7'719	7'514	7'802	7'827	7'713
Partizipation	2'612	2'636	2'616	2'594	2'604	2'575	2'528	2'514	2'498	2'508	2'458	2'452
Mit Referenzschuldner	309	332	343	354	370	382	388	396	401	413	429	437
Hebel	24'226	25'784	23'376	25'141	26'348	22'081	24'232	25'258	22'475	25'087	25'428	20'410
Total	35'550	37'326	34'841	36'602	38'006	33'678	35'859	36'886	33'897	36'792	37'119	31'989

- Im vierten Quartal wurde in der Kategorie der Produkte mit Referenzschuldner (+8.98%) und der Renditeoptimierung (+2.65%) ein Wachstum verzeichnet. Bei den Hebelprodukten (-9.19%) und den Kategorien Kapitalschutz (-3.17%) und Partizipation (-1.84%) sank die Anzahl gelisteter Produkte jedoch.
- Zu beachten ist, dass im März, Juni, September und Dezember eine grosse Anzahl von Produkten ihre Verfallstage erreicht hat (grosser Verfall an den Terminbörsen).

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Derivative Partners AG

4. Strukturierte Produkte an der SIX Structured Products Exchange

4.5 Neuemissionen von 2004 – 2014



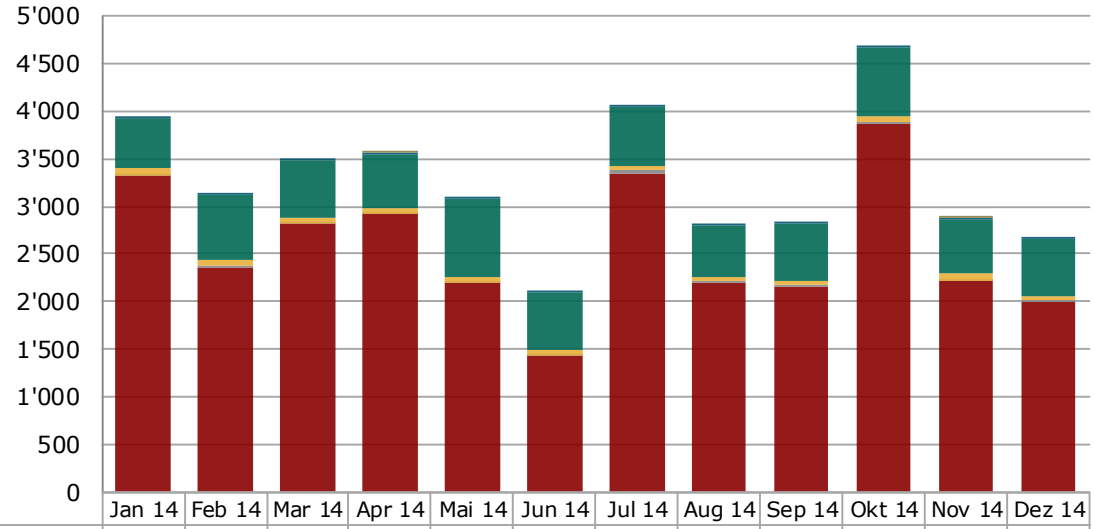
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Diverse	2	1	21	128	119	158	84	74	493	9	2
Kapitalschutz	4	40	209	247	491	302	514	428	212	223	170
Renditeoptimierung	499	1'020	3'329	3'316	3'967	3'673	5'658	7'190	7'580	7'789	7'519
Partizipation	197	414	920	865	1'189	636	804	854	988	899	665
Mit Referenzschuldner									241	148	152
Hebel	5'208	6'487	15'919	21'038	27'368	24'984	34'127	43'868	35'493	37'014	30'804
Total	5'910	7'962	20'398	25'594	33'134	29'753	41'187	52'414	45'007	46'082	39'312

- 2014 konnten mit 39‘312 Neuemissionen die Vorjahre nicht übertroffen werden. Der Rückgang im Vergleich zum Vorjahr beträgt 14.69%.
- Den Hauptanteil der Neuemissionen stellen die Hebelprodukte mit rund 78.36% dar. Bei den Anlage-produkten sind mit einem Anteil von 19.13% vor allem Renditeoptimierungsprodukte emittiert worden.

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Derivative Partners AG

4. Strukturierte Produkte an der SIX Structured Products Exchange

4.6 Neuemissionen in den letzten 12 Monaten



	Jan 14	Feb 14	Mar 14	Apr 14	Mai 14	Jun 14	Jul 14	Aug 14	Sep 14	Okt 14	Nov 14	Dez 14
Diverse	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	1	0
Kapitalschutz	4	21	12	22	8	6	13	14	20	16	18	16
Renditeoptimierung	517	691	601	571	829	608	624	559	606	725	580	608
Partizipation	72	66	57	56	52	47	46	44	54	58	64	49
Mit Referenzschuldner	1	24	12	11	6	13	27	8	8	13	17	12
Hebel	3'330	2'349	2'812	2'914	2188	1426	3349	2198	2'159	3'874	2'206	1'999
Total	3'924	3'151	3'494	3'575	3083	2100	4059	2823	2'847	4'686	2'886	2'684

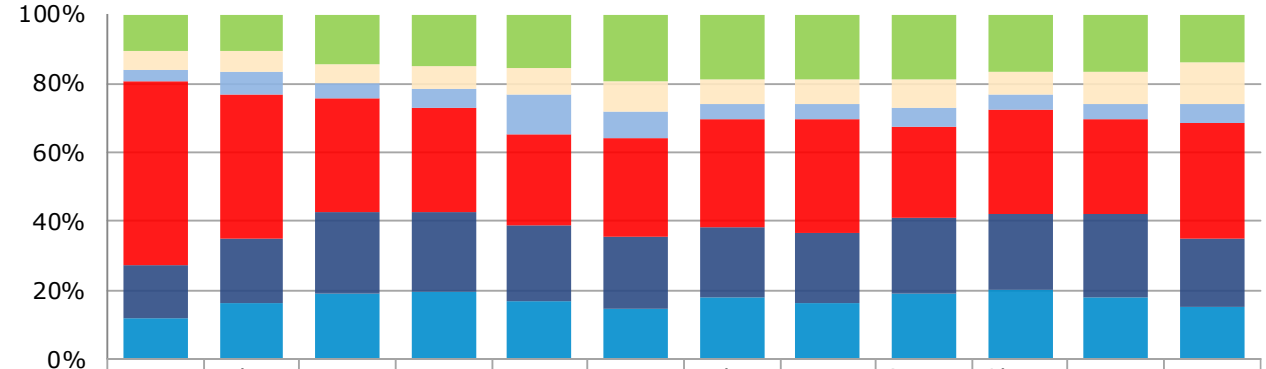
- Wurden im dritten Quartal 2014 noch 9'729 Produkte emittiert, sind es im vierten Quartal 2014 mit 10'256 Produkten um 5.42% mehr Neuemissionen.
- Verglichen mit dem Jahresbeginn 2014 (3'924 Produkte) wurden im Dezember weniger Produkte emittiert (-31.60%).

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Derivative Partners AG

4. Strukturierte Produkte an der SIX Structured Products Exchange

4.7 Marktanteile (Umsatz) der fünf grössten Emittenten

Zahlen in %



	Jan 14	Feb 14	Mar 14	Apr 14	Mai 14	Jun 14	Jul 14	Aug 14	Sep 14	Okt 14	Nov 14	Dez 14
Übrige	10.52	10.73	14.70	15.13	15.82	19.49	18.71	18.80	18.92	16.48	16.75	13.82
BAER	5.79	5.69	5.49	6.38	7.70	8.57	7.33	7.30	8.26	6.88	9.35	12.28
CS	3.19	6.78	4.02	5.49	11.32	7.58	4.25	4.32	5.61	4.03	4.09	5.26
UBS	53.41	41.90	33.16	30.10	26.31	28.84	31.58	33.07	26.14	30.28	27.64	33.49
VT	15.43	18.37	23.51	23.09	22.11	20.78	20.35	19.95	22.17	22.34	24.03	19.77
ZKB	11.66	16.53	19.13	19.82	16.76	14.73	17.77	16.57	18.89	19.99	18.14	15.38

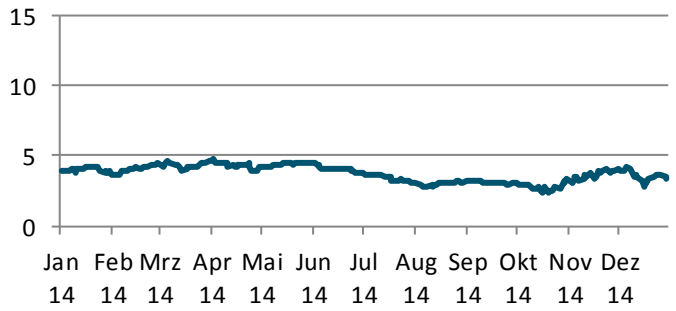
- Die fünf grössten Emittenten kotierter Strukturierter Produkte im Dezember 2014 sind die UBS (Marktanteil: 33.49%), die Bank Vontobel (19.77%), die ZKB (15.38%), die Bank Julius Bär (12.28%) und die Credit Suisse (5.26%).
- Im vierten Quartal konnten von den fünf grössten Emittenten die Bank Julius Bär (+48.62%) und die UBS (+28.10%) ihre Marktanteile zu Lasten der ZKB (-18.58%), der Bank Vontobel (-10.82%) und der Credit Suisse (-6.26%) erweitern.

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Derivative Partners AG

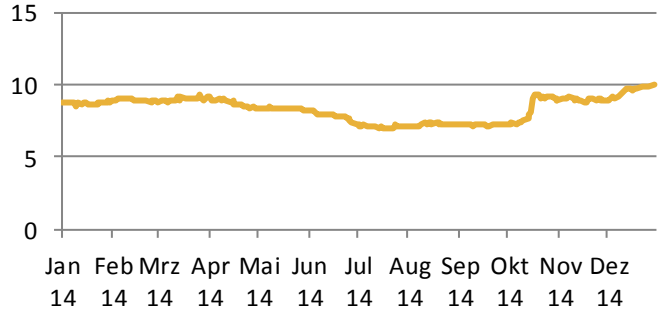
5. SVSP Risikokennzahlen

5.1 Aggregiertes Marktrisiko (VaR) im Jahresverlauf

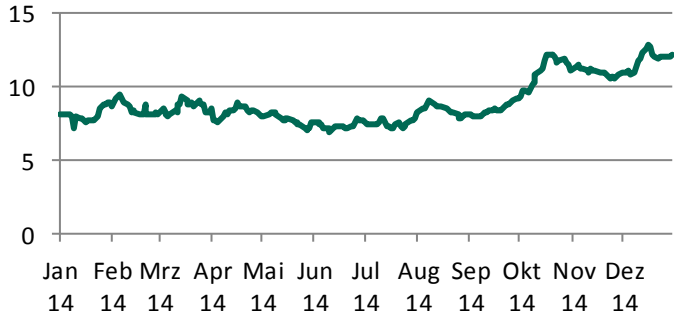
Kapitalschutz



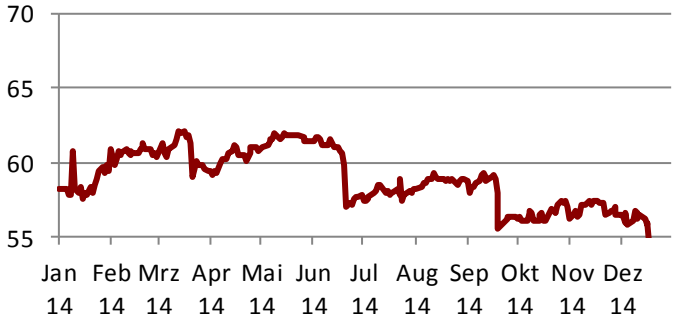
Partizipation



Renditeoptimierung



Hebel

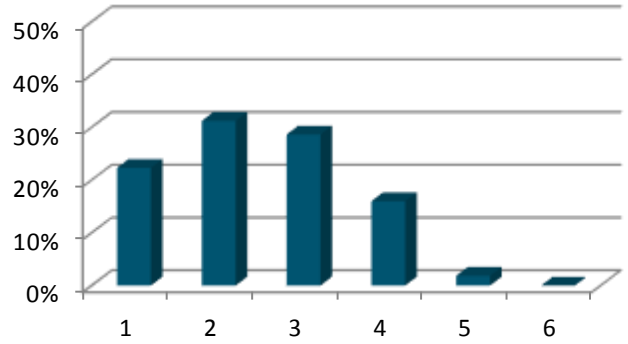


Value at Risk (VaR): Mass für das Marktrisiko eines Produktes. Es beschreibt die Verlusthöhe, die während einer bestimmten Haltefrist (z.B. 10 Tage) mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (z.B. 99%) nicht übertroffen wird.

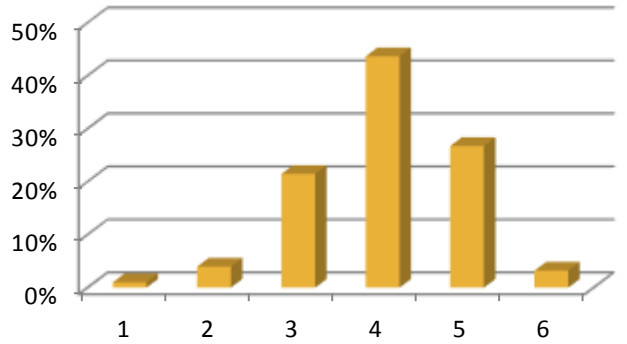
5. SVSP Risikokennzahlen

5.2 Aufteilung der Risikokategorie per Quartalsende

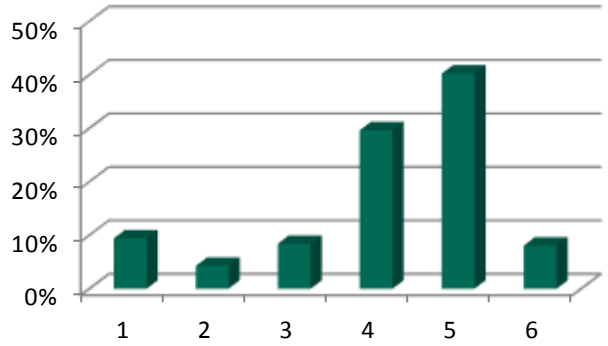
Risikoklassen Kapitalschutz



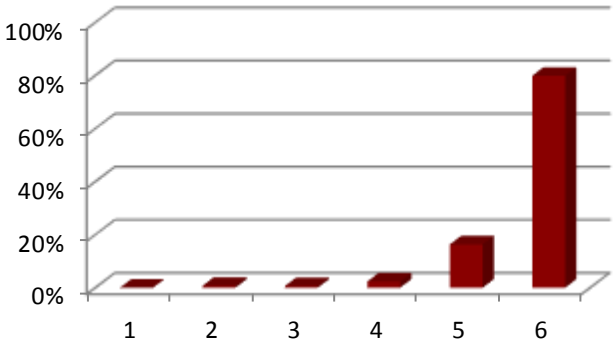
Risikoklassen Partizipation



Risikoklassen Renditeoptimierung



Risikoklassen Hebel



SVSP Risikokategorien: Um die Rangordnung zu vereinfachen, werden Strukturierte Produkte in eine von sechs Risikokategorien (Klassen) eingeteillt. Die Kategorie 6 stellt dabei das höchste Anlagerisiko dar und Kategorie 1 das geringste. Die Abstände der sechs Risikokategorien werden wöchentlich überprüft.

6. Anhang

6.1 Abkürzungen

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

6.2 Impressum

Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte SVSP
Rämistrasse 4, CH-8024 Zürich, Switzerland
www.svsp-verband.ch
Kontakt: peter.keller@svsp-verband.ch
Erscheinungsweise: monatlich / quartalsweise als ausführlicher Report

6.3 Datenquellen

SNB Statistisches Monatsheft
SIX Structured Products Exchange AG
Derivative Partners Research AG
Eigene Erhebungen

Stand der Daten: 30.12.2014

6.4 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.