



DZB Plenum

Oktober 2012

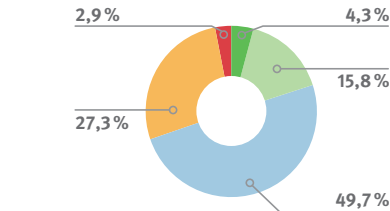
Der Zertifikateberater

Aktuelle Lage am Zertifikatemarkt aus Sicht von Beratern und Emittenten

Wie beurteilen Sie die Vertriebsituation für Zertifikate in den vergangenen vier Wochen?

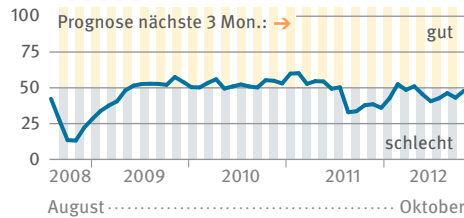
Berater

Aktuelle Lage



■ sehr gut ■ eher gut ■ zufriedenstellend ■ eher schlecht ■ sehr schlecht

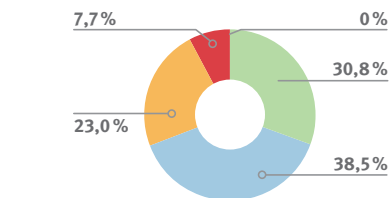
Berater-Index September 2012: 47,8



Quelle: DZB

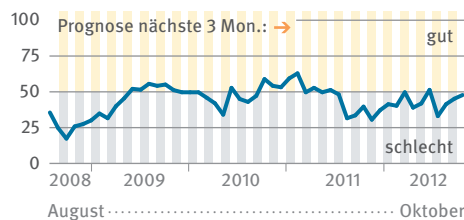
Emittenten

Aktuelle Lage



■ sehr gut ■ eher gut ■ zufriedenstellend ■ eher schlecht ■ sehr schlecht

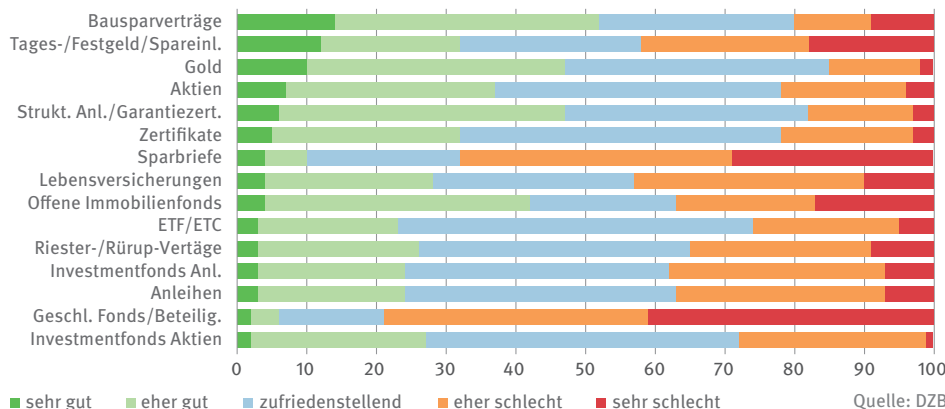
Emittenten-Index September 2012: 48,1



Quelle: DZB

Gold zählt zu Top-Themen im Vertrieb

Wie beurteilen Sie aktuell die Vertriebsaussichten für folgende Anlageprodukte/-möglichkeiten?



Die gefragtesten Anlagethemen der Berater im Oktober

Welche Investmentthemen sind für Ihre Kunden interessant und welcher Zertifikatetyp ist dabei besonders geeignet?

Anlagethema	Anteil	vs. Vormonat	Kapital-schutz	Bonus/Express	Discount/Aktienanl.	Outper-formance	Index/Basket	uninter-essant
Deutsche Aktien	79,3	4,4	15,7	22,6	54,8	0,9	3,5	2,6
Gold	60,7	10,5	15,8	17,8	5,0	6,9	34,7	19,8
Inflation	51,1	12,5	32,6	13,0	4,3	6,5	17,4	26,1
Standardindizes	41,5	0,6	23,5	26,5	24,5	2,0	10,8	12,7
Rohstoffe	40,0	0,5	25,3	10,3	8,0	5,7	26,4	24,1
Emerging Markets	34,9	0,0	18,1	14,9	6,4	4,3	29,8	26,6
Währungen	27,4	-5,6	21,3	7,9	7,9	4,5	23,6	34,8
Vermögensv./Strat.	25,2	8,0	13,8	13,8	7,5	5,0	20,0	40,0

Mehrere Nennungen möglich, Anteil der Nennungen in Prozent

Quelle: DZB

Es geht wieder aufwärts

Mit etwas Verzögerung ist die gute Stimmung am Aktienmarkt nun auch im Zertifikatevertrieb angekommen. Die zum Teil sehr starken Kursanstiege der letzten Wochen spiegeln sich jetzt auch in verstärktem Interesse an Strukturierten Produkten wider: Der Stimmungsindeks der Berater steigt deutlich auf 47,8 Punkte. Dieses Niveau hatte er seit April nicht mehr erreicht. Auch die Zertifikate-Emittenten spüren eine bessere Nachfrage: Mit 48,1 Punkten notiert ihr Index jetzt wieder fast so hoch wie im Juni. Sowohl Berater als auch Emittenten gehen zudem davon aus, dass die Absatzlage in den kommenden Monaten nicht wieder einbricht, sich aber auch nicht stark verbessern wird (Erwartungsindizes: 53,8 bzw. 46,2 Punkte).

Gold gewinnt, Festgeld verliert

Als wichtigste Anlagetrends machen die Berater jetzt wieder Gold und Inflation aus. Beide sind neben deutsche Aktien die Top-Themen im Vertrieb. Das wachsende Interesse an Gold wird auch beim Abgleich der derzeit favorisierten Anlageformen deutlich. Im Vergleich zur gleichen Auswertung im April verzeichnet das Edelmetall die stärksten Zugewinne bei der Zahl der positiven Nennungen (48 vs. 24 %). Am besten kommen im Beratungsgeschäft momentan allerdings weiterhin Bausparverträge an. Sie sind genauso beliebt wie vor sechs Monaten (52 bzw. 54 % positive Nennungen). Bei Fest- und Tagesgeld sorgen die niedrigen Zinsen dagegen aktuell für Zurückhaltung der Kunden. Nur noch jeder dritte Berater spürt hier eine „sehr gute“ oder „gute“ Nachfrage. Sie fallen damit auch deutlich hinter Kapital-schutzzertifikate und Strukturierte Anleihen zurück, bei denen 47 Prozent der Berater ein positives Nachfrage-Klima ausmachen. DZB

DZB Plenum

Das DZB Plenum basiert auf einer monatlichen Umfrage unter Anlageberatern, Vermögensverwaltern und Zertifikateemittenten, die anonymisiert durchgeführt wird. Am aktuellen Plenum waren 11 Emittenten und 139 Berater aus allen Institutsgruppen beteiligt. 40 Prozent der Teilnehmer gehörten dem Genossenschaftssektor, 30 Prozent den Sparkassen an. Rund 15 Prozent kommen von Privatbanken. Die Übrigen arbeiten bei Vermögensverwaltern und freien Vertrieben.