
SETIPA: Nytt jämförelsemått för Bull- och Bearcertifikat

SETIPA är en svensk ideell förening som bildades 2009 av representanter från marknaden för börshandlade investeringsprodukter. Med börshandlade investeringsprodukter avses värdepapper som är konstruerade och utgivna av en bank eller ett värdepappersinstitut och som köps och säljs på börsen.

Bull- och Bearcertifikat är en börshandlad produkt vars omsättning ökat explosionsartat de senaste åren. Per den 1 juni finns det åtta emittenter och 1 406 noterade Bull- och Bearcertifikat på den svenska marknaden. Under maj månad var omsättningen 9,5 miljarder kr och antalet börsavslut 129 603 vilket representerar 79% av omsättningen den svenska ETP-marknaden.

I dagsläget uttrycker olika emittenter avgifter och kostnader för Bull- och Bearcertifikaten på olika sätt. För att förenkla och göra det mer transparent att jämföra Bull- och Bearcertifikat har SETIPA beslutat att rekommendera alla emittenter att tillhandahålla investerare ett nytt harmoniserat jämförelsetal för kostnaden i Bull- Bearcertifikat, kallat BullBear-jämförelsetal.

För att säkerställa att alla kostnadskomponenter inkluderas så görs en analogi med det så kallade Norman-beloppet för fonder, en jämförelse mellan den prognosticerade avkastningen med alla kostnader inräknade och avkastningen utan några kostnader inräknade.

Definition:

”BullBear-jämförelsetal” är en prognos för den sammanlagda kostnaden i ett Bull- Bearcertifikat, och beräknas som skillnaden mellan

- det värde en investering är prognosticerad att ha **inklusive** kostnader och avgifter,
- och det värde investeringen är prognosticerad att ha **exklusive** kostnader och avgifter,
- efter tidsperioden ett år,
- givet att underliggande marknad inte rör sig alls under hela perioden.

BullBear-jämförelsetal uttrycks i procent av den ursprungliga investeringen utan kostnader och avgifter.

BullBear-jämförelsetal inkluderar endast kostnader och avgifter som påverkar värdet av produkten, vilket innebär att courtage och köp/sälj spread ej är inräknat. Exempel på vad som är inkluderat (förutsatt att de påverkar värdet på produkten) är administrationsavgifter, servicekostnader, kostnader för värdepapperslån, finansieringskostnad för hävstången (inkl referensränta), swap-avgifter och gap fee-avgifter.

SETIPA betonar det faktum att BullBear-jämförelsetal är en årsomräknad procentsats som enbart har ett jämförande syfte. SETIPA avråder från att behålla Bull- och Bearcertifikat längre perioder i portföljen.

den 10 juni 2015

För mer information vänligen besök SETIPAs webbplats www.setipa.se eller kontakta oss direkt:

Allmänna frågor: Jyrki Isalo (ordförande SETIPA) på jyii02@handelsbanken.se

Om SETIPA (Swedish Exchange Traded Investment Products Association)

SETIPA har gemensamt skapats av representanter från marknaden för börshandlade investeringsprodukter.

SETIPA har inget eget kommersiellt syfte och ska representera dess medlemmars gemensamma intresse för börshandlade investeringsprodukter.

SETIPA är en förening som ska verka för större kunskap om börshandlade investeringsprodukter för att påverka branschens möjligheter att bedriva verksamhet på ett effektivt sätt. Föreningen ska vidta informations- och utbildningsåtgärder samt verka för en effektiv och konkurrensneutral lagstiftning på området.

SETIPA ska sträva efter att påverka förutsättningarna för att stärka Sverige som finansiellt center för investeringsprodukter.

SETIPA är fullvärdig medlem av den europeiska organisationen Eusipa. SETIPA kommer genom Eusipa att ta del av och verka för att påverka de processer som sker inom Europa.