

BBVA Opciones Financieras



BBVA Productos



Range Accrual

Capital garantizado

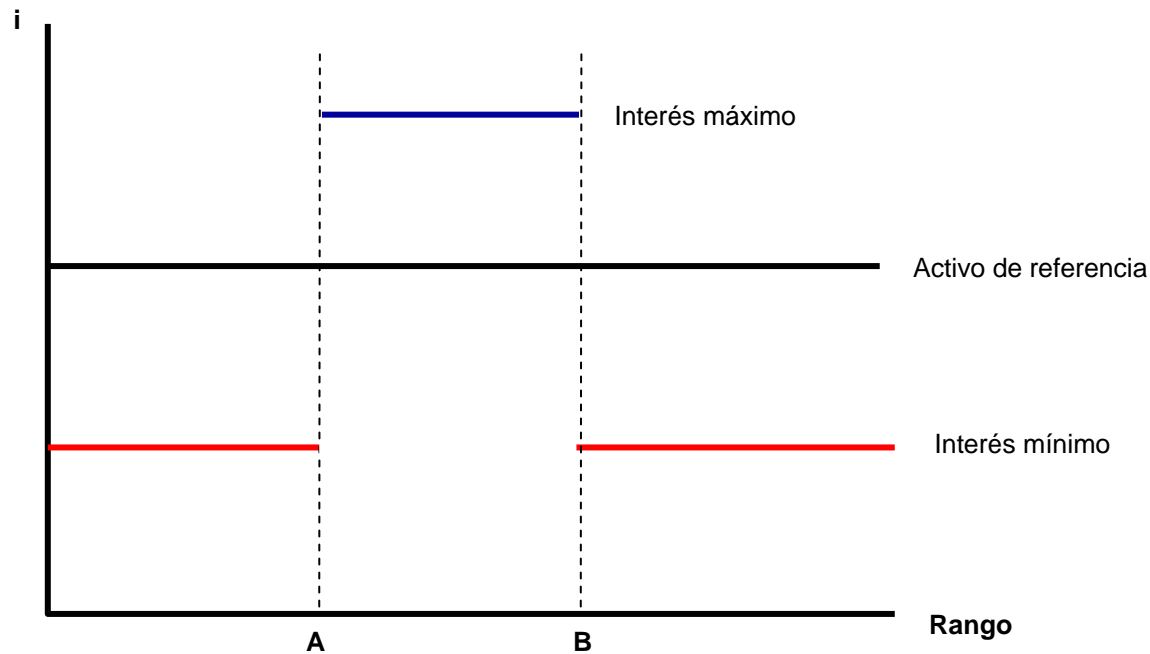
Un **Range Accrual** es un producto de inversión en el cual se obtiene un tipo de interés superior al de mercado por cada día que un activo de referencia se encuentre dentro de un rango determinado, fuera del rango no se recibe ningún interés o un interés mínimo.

Definición

La inversión del cliente se encuentra garantizada.

Este producto se estructura con la compra de un depósito y con la venta de opciones digitales diarias (double not touch). →

Estructura



Range Accrual

Capital garantizado

- ▶ Capital protegido al 100%.
- ▶ El interés al final de la vida del producto se obtiene de la siguiente manera:

$$\text{Interés} = M \times ((1+i)^{(n/360)})^* N / TF$$

Características

Donde: I = Inversión;
C = Cupón dentro del rango;
n = # días del depósito
N = # días dentro del rango
TF = # total de fixings

- ▶ Se puede estructurar con cualquier activo de referencia (tasas, monedas, acciones, cestas, etc).

Acceso a plazos hechos a la medida que calcen adecuadamente con las necesidades de inversión.

Beneficios

Rendimientos superiores en comparación a los activos tradicionales (Depósitos a plazo).

Racionalidad

Producto atractivo para inversionistas que prevén entornos de estabilidad del activo de referencia, obteniendo un rendimiento superior a los activos tradicionales.

Cotizaciones:

Subyacente	Plazo	Spot	Rango	Cupón
EUR	15d	1.3371	1.329 - 1.345	5.85%
EUR	15d	1.3371	1.33 - 1.344	6.42%
EUR	30d	1.3371	1.326 - 1.348	6.04%
EUR	30d	1.3371	1.3275 - 1.3465	6.65%

Evolución USD/EUR

Desempeño



Depósitos Duales

Capital no garantizado

Definición

Un **Depósito Dual** es un producto en el cual se ofrece una rentabilidad superior a la de mercado a cambio del compromiso de comprar/vender un determinado activo si este alcanzase un nivel determinado en un fecha concreta.

Este producto se estructura con la compra de un depósito tradicional y con la venta de opciones plain vanilla.

- ▶ El capital no se encuentra garantizado.
- ▶ Inicialmente, el principal y los intereses de la inversión están denominados en una divisa, existiendo a vencimiento la posibilidad de devolverlos en otra divisa previamente especificada.

Características

- ▶ El tipo de cambio al que puede producirse el reembolso es elegido por el inversor en el momento de formalizar la operación, de forma que cuanto más lo acerquemos al precio Spot de mercado, la rentabilidad del Dual será mayor.
- ▶ Implícitamente el cliente constituye un depósito en una moneda y vende opciones plain vanilla.

Depósitos Duales (USD/PEN)

Capital no garantizado

Ejemplo

USD Put / PEN Call

Moneda:	PEN
Inicio:	Spot
Vencimiento:	15 días
Subyacente:	USD/PEN
Spot:	3.191
Strike:	3.187
Tipo de Interés Máximo:	5.00%

Pago a vencimiento:

- Si USD/PEN > Strike: $\text{Nominal} * (1 + \text{Interés})^{(\text{Plazo} / 360)}$ en PEN
- Si USD/PEN < Strike: $\text{Nominal} * (1 + \text{Interés})^{(\text{Plazo} / 360)}$ en USD al strike

Depósito BBVA Banco Continental: 4.50%

Depósitos Duales (USD/PEN)

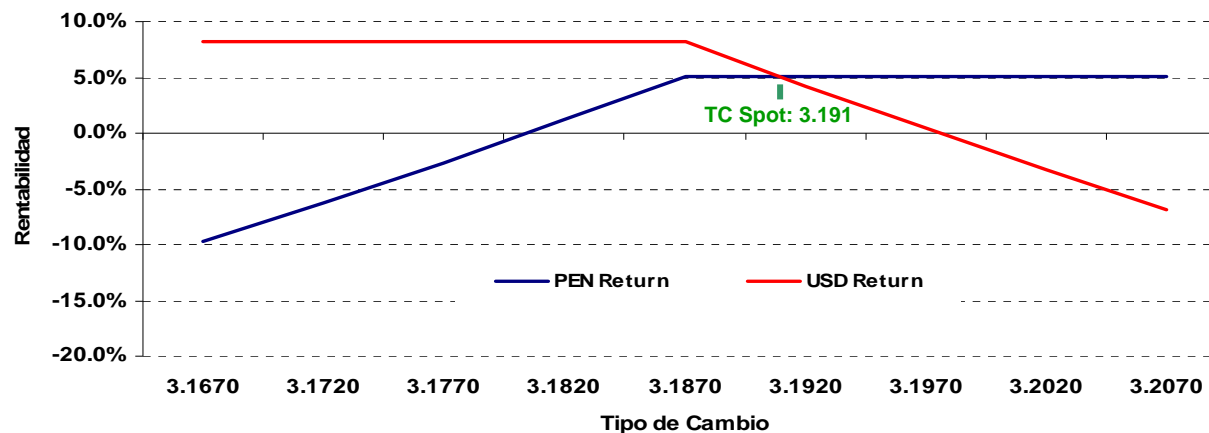
Capital no garantizado

Simulación:

Para un VN de
S/. 5,000,000

TC a Vcto	Total PEN a vcto	P/L	PEN Return	USD Return
3.1670	4,978,742.77	-21,257.23	-9.7198%	8.2137%
3.1720	4,986,603.11	-13,396.89	-6.2362%	8.2137%
3.1770	4,994,463.46	-5,536.54	-2.6240%	8.2137%
3.1820	5,002,323.80	2,323.80	1.1214%	8.2137%
3.1870	5,010,184.15	10,184.15	5.0046%	8.2137%
3.1920	5,010,184.15	10,184.15	5.0046%	4.2180%
3.1970	5,010,184.15	10,184.15	5.0046%	0.3757%
3.2020	5,010,184.15	10,184.15	5.0046%	-3.3193%
3.2070	5,010,184.15	10,184.15	5.0046%	-6.8728%

Gráfico de Rentabilidad



Ejemplo

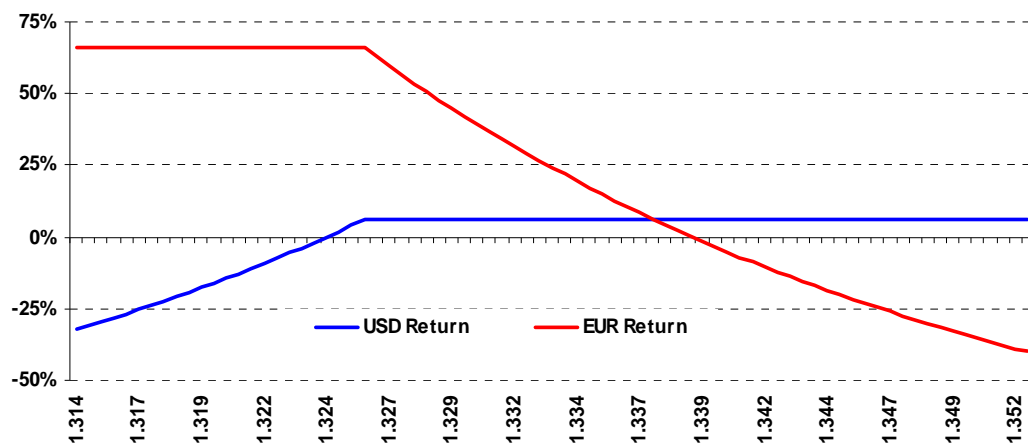
Moneda:	USD
Inicio:	Spot
Vencimiento:	7 días
Subyacente:	EUR/USD
Spot:	1.3371
Strike:	1.3255
Tasa USD:	6.00%
Tasa en EUR:	65.94%

Pago a vencimiento:

- Si EUR/USD > Strike: Nominal * (1 + Interés) ^ (Plazo / 360) en USD
- Si EUR/USD < = Strike: Nominal * (1 + Interés) ^ (Plazo / 360) en EUR al Strike

Sensibilidad

Gráfico de Rentabilidad (en términos de USD)



TC a Vcto	Total USD a vcto	USD Return	EUR Return
1.3205	997,358.09	-12.7200%	65.9355%
1.3210	997,735.74	-11.0041%	65.9355%
1.3215	998,113.38	-9.2551%	65.9355%
1.3220	998,491.02	-7.4724%	65.9355%
1.3225	998,868.67	-5.6554%	65.9355%
1.3230	999,246.31	-3.8034%	65.9355%
1.3235	999,623.96	-1.9157%	65.9355%
1.3240	1,000,001.60	0.0082%	65.9355%
1.3245	1,000,379.24	1.9692%	65.9355%
1.3250	1,000,756.89	3.9678%	65.9355%
1.3255	1,001,134.53	6.0048%	65.9355%
1.3260	1,001,134.53	6.0048%	62.7480%
1.3265	1,001,134.53	6.0048%	59.6230%
1.3270	1,001,134.53	6.0048%	56.5590%
1.3275	1,001,134.53	6.0048%	53.5550%
1.3280	1,001,134.53	6.0048%	50.6098%
1.3285	1,001,134.53	6.0048%	47.7221%
1.3290	1,001,134.53	6.0048%	44.8908%
1.3295	1,001,134.53	6.0048%	42.1148%
1.3300	1,001,134.53	6.0048%	39.3931%
1.3305	1,001,134.53	6.0048%	36.7244%

Ejemplo

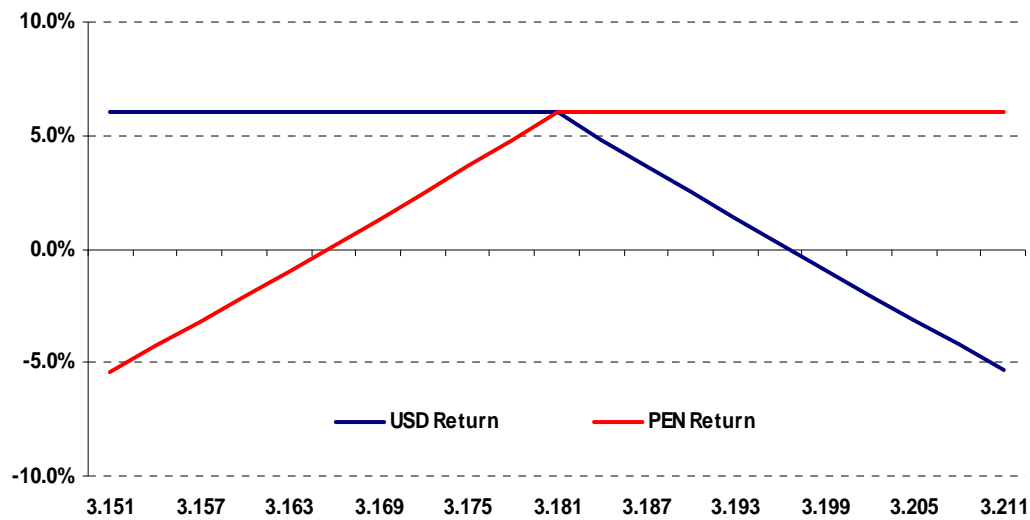
Moneda:	USD
Inicio:	Spot
Vencimiento:	30 días
Subyacente:	USD/PEN
Spot:	3.1805
Strike:	3.1805
Tasa USD:	6.00%
Tasa en PEN:	6.00%

Pago a vencimiento:

- Si $\text{USD/PEN} < \text{Strike}$: $\text{Nominal} * (1 + \text{Interés}) ^ {(\text{Plazo} / 360)}$ en USD
- Si $\text{USD/PEN} \geq \text{Strike}$: $\text{Nominal} * (1 + \text{Interés}) ^ {(\text{Plazo} / 360)}$ en PEN al Strike

Sensibilidad

Gráfico de Rentabilidad (en términos de USD)



TC a Vcto	Total USD a vcto	USD Return	PEN Return
3.1505	1,004,872.33	6.0061%	-5.3894%
3.1535	1,004,872.33	6.0061%	-4.3027%
3.1565	1,004,872.33	6.0061%	-3.2045%
3.1595	1,004,872.33	6.0061%	-2.0947%
3.1625	1,004,872.33	6.0061%	-0.9733%
3.1655	1,004,872.33	6.0061%	0.1599%
3.1685	1,004,872.33	6.0061%	1.3049%
3.1715	1,004,872.33	6.0061%	2.4619%
3.1745	1,004,872.33	6.0061%	3.6310%
3.1775	1,004,872.33	6.0061%	4.8124%
3.1805	1,004,872.33	6.0061%	6.0061%
3.1835	1,003,925.38	4.8135%	6.0061%
3.1865	1,002,980.21	3.6355%	6.0061%
3.1895	1,002,036.82	2.4718%	6.0061%
3.1925	1,001,095.21	1.3222%	6.0061%
3.1955	1,000,155.36	0.1866%	6.0061%
3.1985	999,217.27	-0.9352%	6.0061%
3.2015	998,280.95	-2.0435%	6.0061%
3.2045	997,346.37	-3.1383%	6.0061%
3.2075	996,413.55	-4.2199%	6.0061%
3.2105	995,482.46	-5.2884%	6.0061%

Opciones Digitales

Las opciones digitales son una forma particular de las opciones barrera, donde la barrera no activa o desactiva una opción vanilla, sino que da lugar al pago de una cantidad (payout) establecida de antemano, y pagadera en una fecha determinada (a vencimiento o en el momento del evento).

One touch (OT)

El comprador de una opción “one touch” recibirá un payout, si en cualquier momento de la vida de la opción, la barrera (trigger) elegida es tocada. Si la barrera no es tocada no se producirá dicho pago, y el comprador perderá la prima pagada.

No Touch (NT)

El comprador de una opción “no touch” recibirá un payout, si en cualquier momento de la vida de la opción, la barrera (trigger) elegida no es tocada. Si la barrera es tocada no se producirá dicho pago, y el comprador perderá la prima pagada.

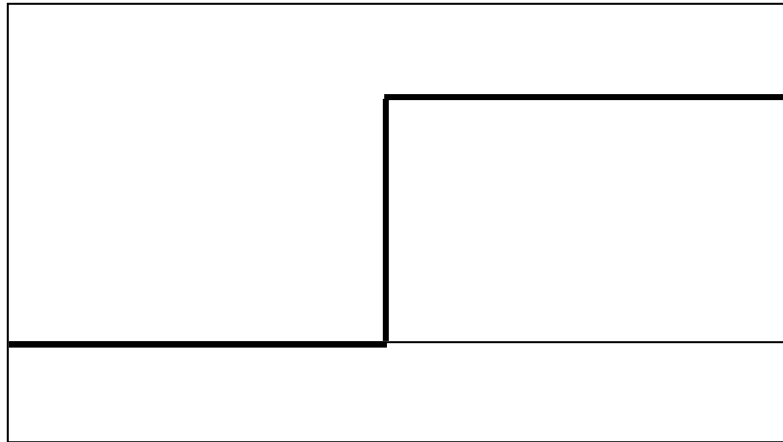
Doble one touch (DOT)

Funciona de manera similar que la “one touch” con la diferencia que ahora existen dos barreras, una por debajo y la otra por encima del precio del subyacente.

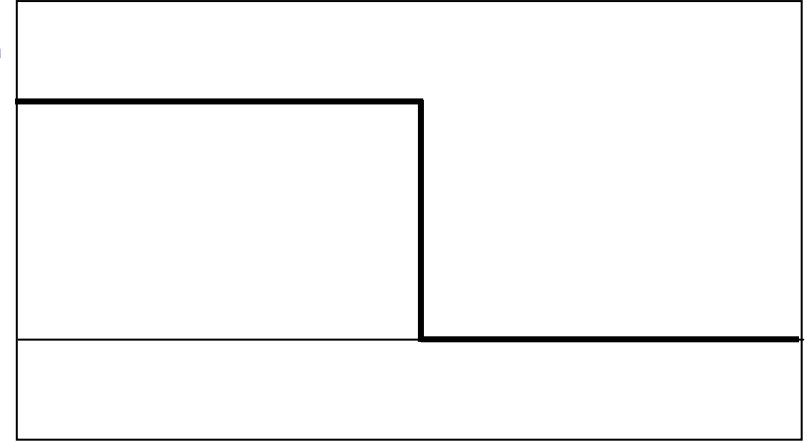
Doble no touch (DNT)

Funciona de manera similar que la “no touch” con la diferencia que ahora existen dos barreras, una por debajo y la otra por encima del precio del subyacente.

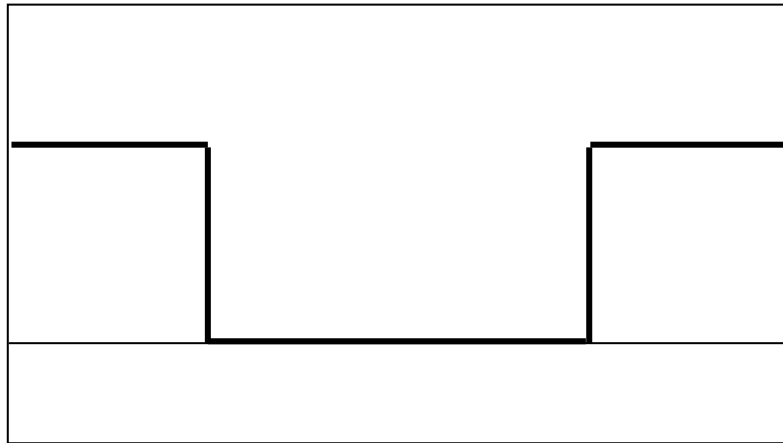
OT



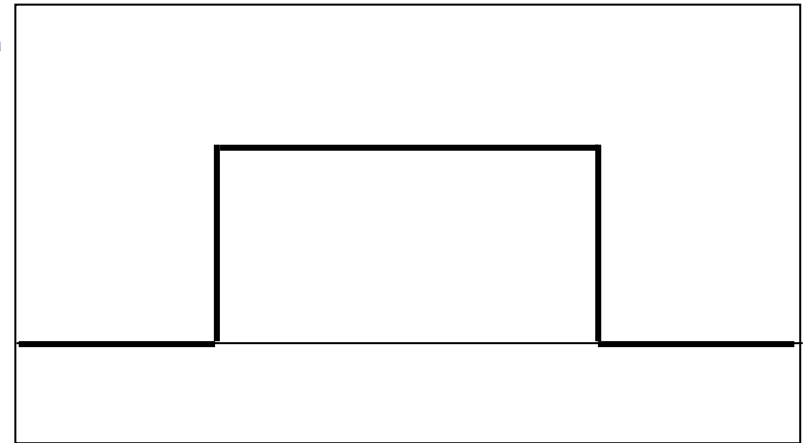
NT



DOT



DNT



Este documento ha sido elaborado por el BBVA Banco Continental (en adelante “BBVA”) con la finalidad exclusiva de describir a los potenciales inversionistas las características de la diversa gama de productos de crédito con las que cuenta BBVA para ofrecer. El presente documento tiene únicamente una finalidad informativa, el BBVA no asume responsabilidad alguna por consecuencias que puedan derivarse de la distribución o del uso del presente documento por parte de los potenciales inversionistas u otras entidades.

El presente documento fue elaborado con información existente a la fecha, por ende, el paso del tiempo afectará la vigencia de la información contenida en el presente documento. BBVA no asume bajo ningún motivo obligación alguna de renovar y/o actualizar la información que contiene el presente documento.

Este documento no podrá ser distribuido, citado o usado bajo manera alguna para propósitos distintos ni publicado o incluido en cualquier documento sin el consentimiento previo del BBVA.

BBVA no acepta responsabilidad alguna en relación a una posible verificación independiente de toda o parte de la información incluida en el presente documento, la cual se asume en calidad de correcta. Consecuentemente, BBVA no emite ningún tipo de manifestación o garantía, de manera explícita o tácita, respecto a la veracidad, precisión, o suficiencia de la información incluida en el presente documento y por ende, ni el BBVA ni cualquiera de sus subsidiarias o funcionarios asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida o demanda que pueda derivarse del uso del presente documento o de su contenido.