



**1 Septembrie 2014**

# Sumar

- Caracteristici generale
- Activul suport
- Functionarea produsului
- Rascumpararea
- Exemple / scenarii de evolutie
- Tranzactionare
- Avantaje si riscuri
- Cum investim?
- Intrebari & raspunsuri





## Caracteristici generale

- Produsele cu capital protejat se adresează investitorilor cu **toleranță redusă și moderată la risc**
- Reprezintă o soluție de investiție cu **risc controlat anticipat**, indiferent de evoluția activului suport.
- Acestea oferă o componentă de **protecție** substanțială a capitalului (90% - 100%), dând posibilitatea investitorului să beneficieze de **creșterile** activului suport
- Activul suport poate fi un indice, o acțiune, o marfă sau un coș de instrumente financiare.
- Gradul ridicat de protecție a capitalului poate fi realizat numai oferind un randament potențial (participație) al produsului mai redus decât investiția directă în activul suport



## Activul suport

- **adidas AG**, împreună cu filialele sale, proiectează, dezvoltă, produce și comercializează la nivel mondial articole sportive, având sediul în Herzogenaurach, Bavaria, Germania.
- Acțiunile adidas se tranzactioneaza la **Frankfurt Stock Exchange**, avand simbolul **ADS**.
- ISIN: DE000A1EWWW0
- Componenta a indicelui german DAX si a altor 11 indici importanti
- Pret in timp real si alte informatii despre companie:  
[www.boerse-frankfurt.de](http://www.boerse-frankfurt.de)

# Functionarea produsului

Produsul va avea o **valoare de rascumparare la maturitate** calculata dupa urmatoarea formula:

$$\text{Valoarea nominala} \times [\text{Procentul de capital protejat} + \text{Max} \left( 0; (\text{Participatie} \times \text{PAS}) \times \frac{Fx_{final}}{Fx_{initial}} \right)]$$

unde:

Valoarea nominala = 100 RON

Procentul de capital protejat = 96%

Participatie = 50%

PAS = Performanta activului suport, calculata astfel:

$$\text{Performanta activului suport} = \frac{\text{Valoarea de referinta finala}}{\text{Valoarea de referinta initiala}} - \text{Valoarea de exercitare}$$

Valoarea de referinta finala : valoarea actiunii la data evaluarii finale (16.06.2016)

Valoarea de referinta initiala: 56.88 Euro (valoarea actiunii la data evaluarii initiale – 11.08.2014)

Valoarea de exercitare: 91.42% (52 Euro)

Fx final : cursul valutar Euro/RON la data evaluarii finale (16.06.2016)

Fx initial: 4.4415 (cursul valutar Euro/RON la data evaluarii initiale)

## Exemplu de calcul pentru valoarea de rascumparare la maturitate

- Valoare nominală: 100 RON
- Capital protejat: 96%
- Participație: 50%
- Fx inițial: 4.4415
- Valoare de referință inițială: 56.88 Euro
- Valoare de exercitare: 91.42% (52 Euro)
- Fx final: 4.5 (exemplificativ)
- Valoare de referință finală: 65 Euro (exemplificativ)

Valoare de răscumparare

$$= 100 \times [96\% + \text{Max}(0; 50\% \times (65/56.88 - 91.42\%)) \times (4.5/4.4415)]$$

$$= 100 \times [96\% + \text{Max}(0; 50\% \times 22.86\% \times 1.012)]$$

$$= 100 \times [96\% + \text{Max}(0; 11.57\%)]$$

$$= 100 \times 107.57\%$$

$$= 107.57 \text{ RON}$$

# Exemple de scenarii la maturitate

<b>Date inițiale</b>		
<b>Valoare nominală: 100 RON</b>		
<b>Capital protejat: 96%</b>		
<b>Participație: 50%</b>		
<b>Fx inițial: 4.4415</b>		
<b>Valoare de referință inițială: 56.88 Euro</b>		
<b>Valoare de exercitare: 91.42% (52 Euro)</b>		
<b>Fx final: 4.4415 (considerat constant)</b>		
<b>Variante de evoluție la maturitate</b>		
<b>Preț activ suport (Euro)</b>	<b>Evoluție activ suport(%)</b>	<b>Evoluție valoare de răscumpărare(%)</b>
<b>39.82</b>	<b>-30.00%</b>	<b>-4.00%</b>
<b>51.19</b>	<b>-10.00%</b>	<b>-4.00%</b>
<b>54.04</b>	<b>-5.00%</b>	<b>-2.21%</b>
<b>56.88</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.29%</b>
<b>59.72</b>	<b>5.00%</b>	<b>2.79%</b>
<b>62.57</b>	<b>10.00%</b>	<b>5.29%</b>
<b>65.41</b>	<b>15.00%</b>	<b>7.79%</b>
<b>73.94</b>	<b>30.00%</b>	<b>15.29%</b>



# Răscumpărare

1. Tranzacționarea produsului este suspendată la Maturitate.
2. Emitentul va comunica Valoarea de răscumpărare, calculată conform formulei de calcul, ținând cont de Valoarea de Referință Finală.
3. În data de T+3 după data maturității, Emitentul va plăti către Depozitarul Central contravaloarea certificatelor care au ajuns la maturitate, la valoarea de răscumpărare determinată.
4. Depozitarul Central va plăti către intermediari sumele corespunzătoare deținerilor fiecăruia, aceștia alocând ulterior sumele către clienții lor.



# Tranzacționare

Simbolul de tranzacționare: BKADSCPL1

BK + ADS +CP +L+ nr emisiune

BK – identificatorul emitentului (SSIF Broker)

ADS– identificatorul activului suport (adidas AG)

CP - tipul certificatului →Capital Protejat

L - Long

Lichiditatea certificatelor este asigurată de către SSIF Broker în calitate de Furnizor de lichiditate.



Orar de tranzacționare : 10:15 – 18:30

## Avantaje si riscuri

- Capitalul este protejat la maturitate, investitorul având certitudinea recuperării părții protejate din capitalul investit.
  - Acest tip de produs dă posibilitatea investitorului să participe la creșterea activului suport
  - Produsul este listat pe o piață reglementată
  - Emitentul asigură lichiditatea pe piață
- 
- Riscul de piață se reflectă în principal asupra **randamentului** produsului și într-o mică măsură asupra capitalului investit (asupra părții neprotejate de capital).
  - Cazul cel mai nefavorabil este acela de a recupera numai partea **protejată** din capital.
  - Cu toate că produsul are capitalul protejat la **maturitate**, pe parcursul vieții sale prețul poate scădea sub nivelul protejat
  - Riscul de credit al emitentului



# Utilizarea produselor în cadrul portofoliului

3 posibile utilizări în portofoliul unui investitor:

- Ca active principale ale portofoliului – având ca scop principal controlul riscului, aceste produse sunt o soluție naturală de a reduce riscul investițional cât mai mult posibil și de a menține posibilitatea de câștig din evoluția pozitivă a activului suport
- pentru a avea acces la noi active suport – produsele pot fi considerate ca o bună alternativă pentru diversificarea portofoliului cu instrumente financiare cu activ suport străin, având un risc diminuat (atât de piață, cât și valutar)
- pentru ajustarea riscului unui portofoliu – în funcție de condițiile de piață pot fi utile, indiferent de profilul de risc



■ Vă mulțumim!



Cal. Moșilor nr. 119, Cluj-Napoca

Tel. 0364-401708, 0364-401709

Fax 0364-401710

email: [secretariat@ssifbroker.ro](mailto:secretariat@ssifbroker.ro)

[www.ssifbroker.ro](http://www.ssifbroker.ro)