

Estrategias especulativas

En este caso los productos derivados se utilizan para asumir riesgos en sustitución o como un complemento a la inversión en el activo subyacente.

La compra de **Opciones Call** puede permitir tener revalorizaciones similares a las obtenidas directamente con acciones, y sin embargo generar pérdidas mucho menores ante bajadas en la cotización del activo.

Por ejemplo, si un gestor quiere recibir las ganancias producidas por la esperada subida de un activo, puede dedicar una parte de su capital a la compra de **Opciones Call**. Así, tomar parte de las subidas del activo que se produzcan por encima de un 10% de su precio actual en un plazo de un mes viene a representar un coste de entorno a un 0,62% del importe del título. En el caso de que el título no alcance esa subida (ya sea porque sube menos del 10%, o ya sea porque baja en la cuantía que fuere), el gestor perderá exclusivamente el 0,62% del coste del título.

Si se desea recibir ganancias a partir de subidas menores, el coste se incrementa. El siguiente cuadro muestra porcentajes aproximados (se ha tomado una volatilidad del 30%, habitual en estos productos):

% DE SUBIDA	% DE COSTE
15%	0,21%
10%	0,62%
5%	1,59%
0%	3,46%

BANCO SANTANDER, S.A.

Tomás Martín-Consuegra 91 257 20 75
tmartinconsueg@gruposantander.com

EXANE DERIVATIVES

Pierre Vambenepe + 33 144 959 265
pierre.vambenepe@exane.com
Jean-François Schneider +33 144 953 849
jean-francois.schneider@exane.com

MOSAIC FINANCE

Emilien Piermée +33 170 361 058
emilien.piermee@mosaic.fr
Mathias Noël +33 170 361 058
mathias.noel@mosaic.fr

OPTIVER V.O.F.

Maarten Botman +31 207 087 367
maartenbotman@optiver.com



SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA

Emmanuel Joux emmanuel.joux@sgcib.com

SUSQUEHANNA INTERNATIONAL SECURITIES LTD

Cathal Hardiman +35 318 028 118 cathal.hardiman@sig.com
Javier Arrazubi +35 318 028 118 javier.arrazubi@sig.com

MEFF

BME X

OPCIONES SOBRE ACCIONES

Amplíe y mejore sus
herramientas de gestión

MEFF

Tramontana 2
28230 Las Rozas, Madrid
Teléfono: 91 709 53 00
meffmarketservices@grupobme.es
www.meff.com

¿Qué ofrecen las Opciones?

• Cobertura:

Las Opciones le permiten reducir el riesgo de invertir en el mercado de valores recortando sus pérdidas entre un 50 a 90%.

• Asegurar su inversión:

Si asegura su casa, ¿por qué no asegurar su cartera? Si utiliza una estrategia con Opciones para asegurar sus otras inversiones, no deje de hacerlo con las inversiones financieras.

• Apalancamiento:

Invirtiendo en opciones podrá utilizar solo una parte del capital que sería necesario si comprase directamente el activo. Esto dejará libre el resto del capital para otras oportunidades que puedan surgirle.

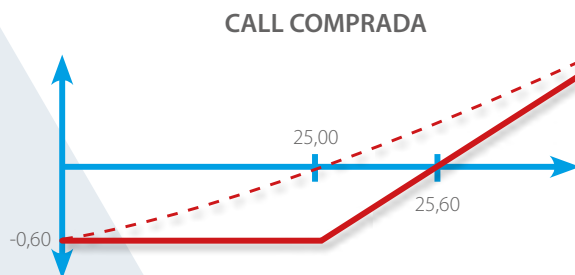
• Inversión a corto:

Ofrece la posibilidad de beneficiarse en mercados a la baja. Los inversores convencionales que compran acciones solo pueden beneficiarse en mercados alcistas.

LAS OPCIONES SOBRE ACCIONES SON UN INSTRUMENTO CAPITAL PARA UNA GESTIÓN SEGURA DE SU CARTERA

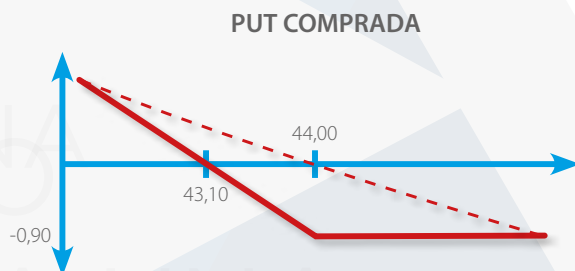
La compra de Opción Call

La compra de Opción Call le permitirá beneficiarse del movimiento al alza del activo subyacente, permitiéndole comprar a la fecha de vencimiento a un precio menor al que este se encuentre en el mercado.



La compra de Opción Put

Otro ejemplo sería la protección de su cartera con la compra de Opciones Put en escenarios bajistas, pudiendo vender a un precio mayor que el cotizado en un momento dado para un activo subyacente.



¿Qué uso se puede realizar de ellas?

En el caso de los fondos, aunque el talento del gestor es crucial, la utilización de este tipo de productos permite obtener mejores resultados así como gestionar el riesgo de una cartera de manera ágil y eficiente.

Podemos destacar dos estrategias: de cobertura y especulativas.

Estrategias de cobertura

Este tipo de estrategias tienen como objetivo eliminar total o parcialmente la exposición al riesgo de mercado o adaptarlo a unas expectativas determinadas.

Por ejemplo, si un gestor tiene dudas sobre la posible bajada de un activo, puede dedicar una parte de su capital a cubrir ese riesgo de bajada. Así, asegurarse la venta de un título un 10% por debajo de su precio actual en un plazo de un mes viene a representar un coste de entorno a un 0,45% del importe del título.

Si se desea asegurarse bajadas menores, el coste se incrementa. El siguiente cuadro muestra porcentajes aproximados (se ha tomado una volatilidad del 30%, habitual en estos productos):

% DE BAJADA	% DE COSTE
- 15%	0,09%
- 10%	0,45%
- 5%	1,44%
0%	3,46%