



Autocallable - Utnyttja marknadens turbulens

De extrema rörelserna på marknaden gör att traditionella strukturerade produkter blir svåra att få ihop. Dock finns det många möjligheter att ändå få attraktiva investeringar och framförallt icke kapital-skyddade placeringar.

Volatil marknad

Marknaden är mycket turbulent just nu och aktier kan gå ned kraftigt ena dagen och upp lika mycket nästa dag. De här svängningarna kallas för volatilitet och uppstår vanligtvis i tider av kraftiga börsfall.

"Volatilitet" är ett spridningsmått som i mer praktiska termer anger risknivå och osäkerhet för avkastningen på exempelvis ett aktieindex. Ett index som rör sig kraftigt från dag till dag har hög volatilitet och är förknippad med hög risk.

Autocallable

Genom att utnyttja den turbulenta marknaden och den kraftiga volatiliteten kan vi göra produkter som ser attraktiva ut och som fungerar bra i det marknadsläge som nu råder. En autocallable är en produkt utan förbestämd löptid. Den kan alltså löpa 1 eller flera år. Om givna villkor uppfylls kommer produkten att förfalla i förtid och ge en bestämd avkastning (kupong).

EN AUTOCALLABLE BEROR PÅ FÖLJANDE:

- Den underliggande tillgången
- Kupongen
- Startvärdet
- Barriären
- Förfalldatum
- Förtida förfall

Underliggande tillgång

Den underliggande tillgången kan vara ett aktieindex, enskilda aktier, valutor, råvaror eller vilket annat tillgångsslag som helst.



RYSSLAND AUTOCALL

HQ Bank har tagit fram Ryssland Autocall med exponering mot RDXEUR. Produkten innebär både goda möjligheter och risk. Investeringen är ej kapital-skyddad.

- Löptid: 1-5 år
- Köpkurs: 100%
- Kupong: 40%
- Villkor för kupong: 90% eller bättre av startindexnivån
- Kursfallsskydd: 50% av startindexnivån
- Emittent: Svenska Handelsbanken

Kupongen

En avkastning (kupong) erhålls utöver nominellt belopp när givna villkor uppfylls. Dessa villkor kan vara om indexnivån är 80%, 90%, 100% etc. eller bättre av startindexnivån. Utbetalningen kan ske på förfalldagen precis som en vanlig aktieindexobligation eller i förtid på ett antal observationsdatum under löptidens gång. Om kupongen utbetalas slutar produkten att löpa.

Barriären

Autocallables är så kallade icke kapital-skyddade produkter och klassificeras som certifikat. Det här beror på att det finns en risk att investeringen kan bli värdelös. Den risken utgörs av en barriär, alltså om underliggande index går ned under en viss nivå (barriär) på förfalldagen så återbetalas endast nominellt belopp minus indexnedgången. Investeringen kan då likställas med en direktinvestering i underliggande.

Varför Autocallable?

En autocallable är en intressant investering eftersom den inte har en förbestämd löptid. Den kan löpa ett eller flera år innan den förfaller. I en autocallable utnyttjas också volatiliteten i marknaden och ju mer volatilitet desto bättre villkor erhålls. Investering i en sådan här produkt är optimalt då trenden i marknaden ser ut att ha en sidledes eller svagt positiv riktning. Då är sannolikheten stor att investeraren erhåller en avkastning som överstiger riskfri ränta.

Hur går det ihop?

Under ett par år så har bankerna ställt ut mängder med köpoptioner på olika marknader som de nu har positioner i. För att kunna neutralisera dessa positioner måste de få in en motsatt position, i det här fallet är det i form av autocallables. Med vanliga köpoptioner säljer banken volatilitet medan med autocallables köper banken volatilitet. På så sätt neutraliseras positionen. Många banker är således beredda att betala mycket för det här.

För mer information, vänligen kontakta: Björn Johansson, Tel. 08-696 15 70, bjorn.johansson@hq.se



Disclaimer

Informationen i denna publikation är baserad på källor som av HQ Bank bedömts vara tillförlitliga. HQ Bank kan dock inte garantera riktigheten i nämnda information.

För mer information, vänligen kontakta: Björn Johansson, Tel. 08-696 15 70, bjorn.johansson@hq.se