



**BNP PARIBAS** | Expertos en conducirle a la mejor opción

**BNP Paribas** Productos Cotizados

# Nueva Emisión de **TURBOS**



warrants.es@bnpparibas.com  
www.productoscotizados.com  
900 801 801



# Nueva Emisión de **TURBOS**

Desde el día **30 de Septiembre de 2009** BNP Paribas cotiza nuevos Turbos en la Bolsa española, sobre varios Activos Subyacentes: el **IBEX-35**, **ORO** y **Futuros de Petróleo BRENT**.

BNP Paribas es **líder en la negociación de Turbos** a nivel internacional y es el único emisor que los cotiza en España, donde los lanzó como novedad el **11 de Abril de 2007**.

Como los Warrants, los Turbos son instrumentos que permiten **obtener amplias rentabilidades** tanto en mercados alcistas (a través de Turbos Call) como bajistas (a través de Turbos Put), y están dotados de un elevado grado de apalancamiento, es decir, permiten abrir posiciones en activos que cotizan en Bolsa pagando menos de su valor en mercado.

La principal característica de los Turbos es que **incorporan una Barrera de desactivación**. Para poder batir las rentabilidades de Activo Subyacente la única condición es que, durante la vida del Turbo, **el índice no toque el nivel de Barrera determinado al inicio**, dado que en dicho caso, el Turbo desaparecería y su tenedor perdería lo pagado por él.

En el caso de un Turbo Call, el instrumento desaparecería y el tenedor perdería la prima inicialmente desembolsada en el caso de que la cotización del Activo Subyacente cayese hasta alcanzar el nivel de la Barrera.

En el caso de un Turbo Put, el instrumento desaparecería y el tenedor perdería la prima inicialmente desembolsada en el caso de que la cotización del Activo Subyacente subiese hasta alcanzar el nivel de la Barrera.

El riesgo que se asume al invertir en Turbos será mayor cuanto más se acerque la cotización del Activo Subyacente a la Barrera. Cuando el subyacente coticé a niveles cercanos a la Barrera pero sin llegar a alcanzarla, el Turbo se comportará de forma extrema pudiendo llegar a amplificar el movimiento del mercado **más de 50 veces**.

La Barrera convierte al Turbo en un instrumento más lineal, con menos Valor Temporal, que depende mucho más de la evolución del Activo Subyacente y se ve mucho menos afectado por el paso del tiempo o movimientos de volatilidad. Sin embargo será más sensible a los "gap risks" (=riesgo de huecos de apertura o movimientos bruscos en las inmediaciones de la Barrera, especialmente en situaciones de elevada volatilidad).

Los Turbos se podrán negociar en tiempo real en la Bolsa española entre las 09:00h y las 17:30h (horario español), pero las Barreras de desactivación podrán monitorizarse más allá de dicho horario, en otras palabras, una Barrera podrá ser alcanzada, y por lo tanto desactivar el Turbo, fuera del horario de negociación del mismo en el mercado doméstico.



### Turbos emitidos sobre el IBEX-35

De forma aproximada podemos decir que un Turbo emitido sobre el IBEX-35 se moverá 0,01 EUR por cada 10 puntos del IBEX-35.

El Activo Subyacente es el índice IBEX-35 contado, y éste será el nivel de referencia que habrá que seguir para monitorizar la Barrera. En el caso del IBEX-35 la Barrera se monitoriza en tiempo real entre las 09:00h y las 17:35h (horario español).

En la Fecha de Vencimiento del Turbo, el Precio de Liquidación del subyacente será el Nivel de Cierre oficial del índice en dicha fecha, excepto si la Fecha de Vencimiento del Turbo coincidiese con la Fecha de Vencimiento del Futuro sobre el Ibex-35, en cuyo caso se tomaría como Precio de Liquidación del subyacente el Precio de Liquidación del Futuro en dicha fecha.

Sin embargo, a la hora de valorar el Turbo el nivel de contado del índice se obtiene habitualmente del Futuro, es decir, Contado = Futuro – Base, siendo la Base el coste de financiación del contado menos los dividendos devengados hasta el vencimiento del Futuro. Esto es así debido a que en ocasiones el Futuro del índice nos proporciona más información acerca del contado que el propio índice al contado, pensemos por ejemplo en aquellas ocasiones en las que los principales componentes del índice están suspendidos de cotización o en subastas de volatilidad. En circunstancias normales el contado coincidirá con el contado teórico calculado a partir del Futuro.

### Turbos emitidos sobre el Tipo de Cambio EUR/USD

El Tipo de Cambio EUR/USD se negocia las 24 horas en USD por 1 EURO, por lo tanto existe riesgo de tipo de cambio.

De forma aproximada podemos decir que un Turbo emitido sobre el EUR/USD se moverá 0,01 EUR por cada 0,0020 USD que se mueva el subyacente.

En el caso del EUR/USD la Barrera se monitoriza en tiempo real de lunes a viernes durante las 24 horas del día.

En el caso de Turbo Call sobre EUR/USD, la Barrera se considerará alcanzada cuando la cotización BID de la pantalla de Reuters "EUR=" expresada en USD por 1 EURO sea igual o inferior a la Barrera.

En el caso de Turbo Put sobre EUR/USD, la Barrera se considerará alcanzada cuando la cotización ASK de la pantalla de Reuters "EUR=" expresada en USD por 1 EURO sea igual o superior a la Barrera.

En la Fecha de Vencimiento del Turbo, el Precio de Liquidación del subyacente será la referencia oficial publicada por el Banco Central Europeo en la pantalla de Reuters "ECB37" (web site: <http://www.ecb.int>) en dicha fecha.

### Turbos emitidos sobre el ORO

El ORO es un activo que se negocia principalmente en Londres en USD por onza de oro troy, por lo tanto existe riesgo de tipo de cambio.

De forma aproximada podemos decir que un Turbo emitido sobre el ORO se moverá 0,01 EUR por cada 1,5 USD que se mueva el subyacente.

En el caso del ORO la Barrera se monitoriza en tiempo real entre las 09:00h y las 22:00h (horario español).

En el caso de Turbo Call sobre ORO, la Barrera se considerará alcanzada cuando la cotización BID de la pantalla de Reuters "XAU=" expresada en USD por onza de oro troy sea igual o inferior a la Barrera.

En el caso de Turbo Put sobre ORO, la Barrera se considerará alcanzada cuando la cotización ASK de la pantalla de Reuters "XAU=" expresada en USD por onza de oro troy sea igual o superior a la Barrera.

En la Fecha de Vencimiento del Turbo, el Precio de Liquidación del subyacente será el Fixing oficial de la tarde (PM) determinado por el London Gold Market Fixing Ltd y publicado en la pantalla de Reuters "XAUFIXPM=" en dicha fecha.



### Turbos emitidos sobre el Futuro sobre el Petróleo BRENT

Los Futuros sobre Petróleo BRENT se negocian en el ICE (Intercontinental Exchange) de Londres en USD por barril de crudo Brent, por lo tanto existe riesgo de tipo de cambio.

De forma aproximada podemos decir que un Turbo emitido sobre el Futuro sobre Petróleo BRENT se moverá 0,01 EUR por cada 0,15 USD que se mueva el subyacente.

En el caso del Futuro sobre el Petróleo BRENT la Barrera se monitoriza en tiempo real entre las 09:00h y las 22:00h (horario español).

En la Fecha de Vencimiento del Turbo, el Precio de Liquidación del subyacente será el Precio de Liquidación del Futuro sobre Petróleo Brent relevante publicado por el ICE (Intercontinental Exchange) en dicha fecha.

En todos los casos, una vez alcanzada la Barrera de desactivación el instrumento será interrumpido de negociación en Bolsa (con los correspondientes mensajes en el SIBE), con lo cual ninguna operación podrá ser cruzada con posterioridad. En el hipotético caso de que existiesen operaciones cruzadas en el mercado una vez alcanzada la Barrera, la propia Bolsa procedería a su anulación.



	SUBYACENTE	PRODUCTO	CALL/PUT	STRIKE/BARRERA	VENCIMIENTO	PARIDAD	ISIN	CODIGO SIBE	
1	IBEX 35	TURBO	PUT	12300	EUR	19/03/2010	1000 / 1	NL0009242627	54042
2	IBEX 35	TURBO	PUT	12700	EUR	19/03/2010	1000 / 1	NL0009242635	54043
3	IBEX 35	TURBO	PUT	13300	EUR	19/03/2010	1000 / 1	NL0009242668	54046
4	Futuro Petróleo BRENT - vto: Diciembre/09	TURBO	PUT	68	USD	10/11/2009	10 / 1	NL0009102144	53920
5	Futuro Petróleo BRENT - vto: Diciembre/09	TURBO	PUT	72	USD	10/11/2009	10 / 1	NL0009102169	53922
6	Futuro Petróleo BRENT - vto: Diciembre/09	TURBO	PUT	76	USD	10/11/2009	10 / 1	NL0009242726	54052
7	ORO	TURBO	PUT	1025	USD	18/06/2010	100 / 1	NL0009242791	54059
8	ORO	TURBO	PUT	1050	USD	18/06/2010	100 / 1	NL0009242809	54060
9	ORO	TURBO	PUT	1075	USD	18/06/2010	100 / 1	NL0009242817	54061
10	ORO	TURBO	PUT	1300	USD	18/06/2010	100 / 1	NL0009242833	54063