

El inversor puede obtener un rendimiento máximo anual hasta el 24%

Banif lanza un bono cancelable referenciado a Citi, JPMorgan y Bank of America

Madrid, 21 de abril 2008.- Banif, filial especializada en banca privada de Grupo Santander, acaba de lanzar un bono a 1 año ligado a la evolución de las acciones de JPMorgan, Bank of America y Citigroup. Un producto estructurado referenciado al sector financiero en EEUU, muy penalizado en sus cotizaciones por la crisis de las hipotecas subprime y la falta de liquidez. Con el fin de aprovechar este escenario, la estructura está diseñada previendo que puedan ocurrir todavía posibles bajadas en estos valores, aunque el castigo sufrido podría generar un recorrido alcista de los mismos en el corto y medio plazo.

El funcionamiento del producto es el siguiente:

- El bono está referenciado a la evolución de las acciones de Bank of America, CitiGroup y JPMorgan durante un año.
- El bono paga un cupón del 2% mensual por cada día del mes que las acciones se encuentran por encima del 50% de su valor inicial. Para calcular el rendimiento mensual, se multiplica el 2% por el resultado de dividir el nº de días que las tres acciones han estado por encima del 50%, por el nº de días que hay en el mes correspondiente.
- El bono es cancelable mensualmente, siempre y cuando las tres acciones se encuentren por encima de una barrera que depende de la observación en la que nos encontremos. Durante los tres primeros meses de vida del producto, éste se cancela cuando las tres acciones se encuentran por encima del 100% de su nivel inicial. En los tres meses siguientes, se cancela si los tres valores se encuentran por encima del 95%; en las observaciones del tercer trimestre, si están por encima del 90%; en los tres últimos meses, si en las observaciones mensuales las tres acciones están por encima del 85%.

A vencimiento (en el caso de que no se haya cancelado el producto), el inversor recibe el principal, más el cupón correspondiente al último mes. Si alguna de las acciones no ha terminado por encima del 50% de su valor inicial, el inversor perderá el porcentaje de caída de dicha acción, que se restará del principal.

Ventajas del bono

La principal es que se trata de un producto con elevadas posibilidades de generar rentabilidad para el inversor. Cada día que las tres acciones estén por encima del 50% de su valor inicial, una condición en principio muy asequible, el bono genera rendimientos para el inversor, que se le abonan mensualmente, independientemente de que se cancele o no la estructura. Al contrario que el resto de productos de este estilo, la rentabilidad no depende de una sola observación, por lo que la posibilidad de obtener algún cupón todos los meses es superior

Otra ventaja es la elevada rentabilidad potencial máxima del producto, hasta un 24% anual. Además, al ser cancelable mensualmente, el inversor tiene doce oportunidades antes de acudir a vencimiento,, momento en el que se podría producir una pérdida en el principal, aunque sólo si una de las acciones cae más de un 50% respecto a su valor inicial.

Por ello, y con el fin de aumentar aún mas la posibilidad de cancelación, se establecen barreras decrecientes para que ésta se produzca.

La inversión mínima en el producto es de 50.000 euros. La primera fecha de observación es el 17 de abril de 2008, y el vencimiento es el 24 de abril de 2009.

Perspectivas de los valores de la estructura

El sector financiero en EEUU continúa sufriendo las consecuencias de la crisis crediticia, obligando a los bancos a realizar fuertes provisiones para hacer frente al deterioro de los activos subprime. Una situación que continúa afectando a los principales bancos de inversión en EEUU, entre los cuales se encuentran las tres compañías de la estructura, aunque dado el intenso castigo sufrido por las acciones, las valoraciones desde un punto de vista fundamental resultan más atractivas

En el caso de Bank of America, el consenso espera que las amortizaciones derivadas de la crisis de liquidez le supongan un desembolso de 6.750 millones de dólares, generando una disminución del BPA de 0,96 dólares en 2008, que se situará en 3 dólares. Citigroup estima una cifra mayor de amortizaciones, más de 7.100 millones de dólares, pérdidas amortiguadas por el mejor comportamiento de su negocio de tarjetas de crédito. Su BPA previsto en este año es de 2,09 dólares. En cuanto a JP Morgan, el mercado prevé un buen comportamiento bursátil en los primeros meses de 2008, dado su escaso nivel de pérdidas por la crisis subprime, 832 millones de dólares. Para el ejercicio 2008, el consenso espera un Beneficio por Acción de 3,18 dólares.

Para más información, llamar a
Javier Ferrer Navarro
Director de Comunicación Banif
Tel 91 520 84 80. E-mail fjferrer@banif.es