

**VA PREZINTA
STRATEGII DE INVESTITIE UTILIZAND**

WARRANTS

LA BURSA DE VALORI BUCURESTI

***Forumul Investitorilor Individuali BVB
Bucuresti, Romexpo
18 Martie 2017***

- Am cumparat prima actiune (France Telecom, FT) in 1998 la Bursa din Paris. Exit in Martie 2000.
- In cei 19 ani de atunci, am tranzactionat pe pietele locale si internationale actiuni, futures, valute, indici si optiuni pe diverse active suport.
- In 2012 am organizat la Bucuresti, Conferinta de Trading si Investitii, cu Master-Traderul american Joe Ross, in parteneriat cu BVB si brokeri locali.
- Sunt specializat pe tranzactionarea de futures si options pe pietele americane de actiuni, indici si comodatati. Ofer studentilor din 18 tari seminarii online, workshopuri, mentoring si semnale de tranzactionare



Mihai Vasiliu

Mai multe detalii puteti gasi pe site-ul: www.tradementoring.com



Ce este un WARRANT listat la BVB?



- Este un instrument financiar care are la baza un **activ suport** (actiune, indice sau marfa)
- **Warrant-ul se poate cumpara si apoi vinde, oricand!**
- Detinerea sa confera investitorului **DREPTUL** (dar nu si obligatia) de a **CUMPARA** sau de a **VINDE** activul suport, la un pret predefinit (**Strike**), la o anumita data (**Maturitate**).
- **Bazat tocmai pe aceasta interdependenta de activul suport, Warrant-ul devine o investitie extrem de atractiva!**
- Comparativ cu investitia directa in actiunea respectiva, Warrant-ul poate genera **randamente superioare**, chiar si cu o investitie de capital relativ mica, datorita efectului de levier, conferit de **Multiplicator**.



Ce active suport au WARRANTS la BVB ?





WARRANTS listate la Bursa de Valori Bucuresti



WARRANTS EMISE DE RCB LA BURSA DE VALORI BUCUREȘTI

WARRANT	DENUMIRE ACTIV SUPORT	MONEDA	ISIN	STRIKE	MULTIPLICATOR	SCADENȚĂ
Warrant Call	Banca Transilvania SA	RON	AT0000A1JXF0	2,07503	12,048	21.06.17
Warrant Call	Banca Transilvania SA	RON	AT0000A1JXG8	2,28254	12,048	20.12.17
Warrant Put	Banca Transilvania SA	RON	AT0000A1JXU9	1,82603	12,048	21.06.17
Warrant Call	BRD Groupe Societe Generale SA	RON	AT0000A1JX71	12	1,00	21.06.17
Warrant Call	BRD Groupe Societe Generale SA	RON	AT0000A1JX89	12,5	1,00	20.12.17
Warrant Put	BRD Groupe Societe Generale SA	RON	AT0000A1JXQ7	10	1,00	21.06.17
Warrant Call	Electrica SA	RON	AT0000A1JX97	12,5	1,00	21.06.17
Warrant Call	Electrica SA	RON	AT0000A1JXA1	13	1,00	20.12.17
Warrant Put	Electrica SA	RON	AT0000A1JXR5	11,5	1,00	21.06.17
Warrant Call	EURO STOXX 50®	EURO	AT0000A1JX30	2700	0,01	21.06.17
Warrant Call	EURO STOXX 50®	EURO	AT0000A1JX48	3000	0,01	21.06.17
Warrant Put	EURO STOXX 50®	EURO	AT0000A1JXM6	3100	0,01	21.06.17
Warrant Put	EURO STOXX 50®	EURO	AT0000A1JXN4	3300	0,01	21.06.17
Warrant Call	Fondul Proprietatea SA	RON	AT0000A1JX55	0,74716	10,70721	21.06.17
Warrant Call	Fondul Proprietatea SA	RON	AT0000A1JX63	0,79386	10,70721	20.12.17
Warrant Put	Fondul Proprietatea SA	RON	AT0000A1JXP9	0,67244	10,70721	21.06.17

sursa: www.bvb.ro



WARRANTS listate la Bursa de Valori Bucuresti

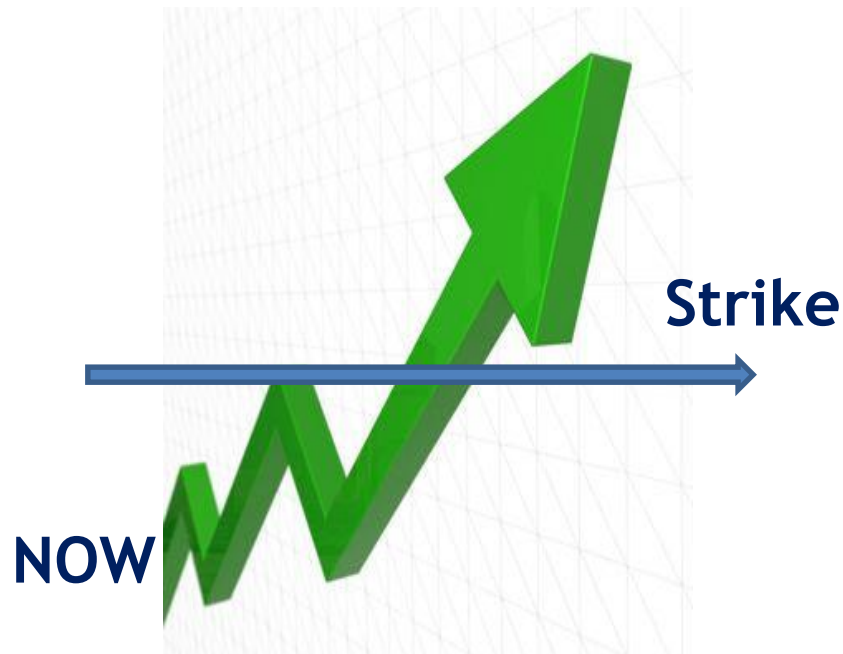


WARRANTS EMISE DE RCB LA BURSA DE VALORI BUCUREȘTI

WARRANT	DENUMIRE ACTIV SUPORT	MONEDA	ISIN	STRIKE	MULTIPLICATOR	SCADENȚĂ
Warrant Call	Aur	USD	AT0000A1JXH6	900	0,10	21.12.16
Warrant Call	Aur	USD	AT0000A1JXJ2	1000	0,10	21.12.16
Warrant Call	Aur	USD	AT0000A1JXK0	1100	0,10	21.12.16
Warrant Put	Aur	USD	AT0000A1JXV7	1200	0,10	21.12.16
Warrant Put	Aur	USD	AT0000A1JXW5	1100	0,10	21.12.16
Warrant Call	OMV Petrom SA	RON	AT0000A1JXD5	0,3	10,00	21.06.17
Warrant Call	OMV Petrom SA	RON	AT0000A1JXE3	0,35	10,00	20.12.17
Warrant Put	OMV Petrom SA	RON	AT0000A1JXT1	0,25	10,00	21.06.17
Warrant Call	ROTX® EUR	EURO	AT0000A1JX14	9000	0,01	21.06.17
Warrant Call	ROTX® EUR	EURO	AT0000A1JX22	10000	0,01	20.12.17
Warrant Put	ROTX® EUR	EURO	AT0000A1JXL8	8000	0,01	21.06.17
Warrant Call	SNGN Romgaz SA	RON	AT0000A1JXB9	27,5	1,00	21.06.17
Warrant Call	SNGN Romgaz SA	RON	AT0000A1JXC7	30	1,00	20.12.17
Warrant Put	SNGN Romgaz SA	RON	AT0000A1JXS3	24	1,00	21.06.17

sursa: www.bvb.ro

- **CALL Warrant**



Cumparam un **Call Warrant** cand preconizam o **CRESTERE** a activului suport

- **PUT Warrant**



Cumparam un **Put Warrant** cand preconizam o **SCADERE** a activului suport



Pretul Call WARRANT- ului

Componente: IV + EV



Valoare Intrinseca (IV)

Diferita de zero daca
Warrant-ul este ITM



Valoarea Extrinseca (EV)

sau “Valoarea de Timp”,
alta decat cea Intrinseca



1. Pretul activului suport este $>$ sau $<$ decat pretul de exercitare (strike)?



2. Timpul ramas pana la maturitate (expiration)

3. Volatilitate



WARRANTS la BVB

Caracteristici



- Emitentul Warrant-urilor la BVB este **Raiffeisen Centrobank AG**
- Emitentul actioneaza si in calitate de **Market Maker**
- **Exercitarea** drepturilor conferite de warrant-uri se face la maturitate (**stil European**), iar decontarea are loc in bani (**cash settlement**), daca activul suport a depasit pretul de exercitare (Warrant-ul este ITM)
- **Multiplicatorul**: determina expunerea warrant-ului pe unitatea de activ suport: in cazul in care doresc sa exercit Warrant-ul, emitentul imi deconteaza **Valoarea Intrinseca multiplicata!** (de exemplu x 10, in cazul FP)



Raiffeisen
CENTROBANK



WARRANTS la BVB

Oportunitati si riscuri:



- Pot avea **expunere** pe o actiune fara a o detine in mod efectiv!
Pot beneficia **indiferent de directia pretului** acesteia!
 - **Warrant-ul se poate cumpara si apoi vinde**, oricand, nu este nevoie sa-l detin pana la maturitate! Se preteaza atat unui **profil de investitor** cat si unui **profil de speculator**.
- **Riscul Efectiv** este controlabil si poate fi mult mai mic decat **Riscul Maxim** (care este egal cu investitia initiala)! Nu avem proceduri specifice conturilor in marja (ex. apel in marja).
 - **Recomandare:** tranzactionarea warrant-urilor este totusi mai potrivita investitorilor care au o prognoza (bazata, de exemplu, pe analiza fundamentala si/sau tehnica) si pot urmari evolutia pretului activului suport!



Studiu de caz: Call Warrant FP

Strike: RON 0.80. Exp: 15.06.2017



14 martie 2017 5:57:18 PM
Starea pietei: Deschisa

[Despre noi](#) | [Relatia cu Investitorii](#) | [Contact](#)

rcfp1|



[Cautare avansata](#)

- RCFP17F1 / Call Warrant on Fondul Proprietatea
- RCFP17L1 / Call Warrant on Fondul Proprietatea
- RCFP17L2 / Call Warrant on Fondul Proprietatea
- RCFP17R1 / Put Warrant on Fondul Proprietatea
- RCFP17X1 / Put Warrant on Fondul Proprietatea



Simbol: RCFP17F1
ISIN: AT0000A1JX55
Tip: Produse structurate
Segment: Principal
Categorie: Warrants
Stare: **Tranzactionabila**

Call Warrant on Fondul Proprietatea SA

2,0500

07.03.2017 17:05:09

9,04% ▲

Max.: 2,0700

Min.: 2,0500

Date de tranzactionare intarziate cu 15 min

Sumar Tranzactionare **Grafice** Stiri Detalii instrument Emitent



lista



portofoliu



alerte

Call Warrant on Fondul Proprietatea SA



Preturi

Bid / Ask **2,0000 / 2,0400**

Bid / Ask Vol. **11.500 / 10.000**

Data/ora **17.03.2017 10:40:36**

Ultimul pret **2,0500**



Studiu de caz: Call Warrant FP

Strike: RON 0.80. Exp: 15.06.2017



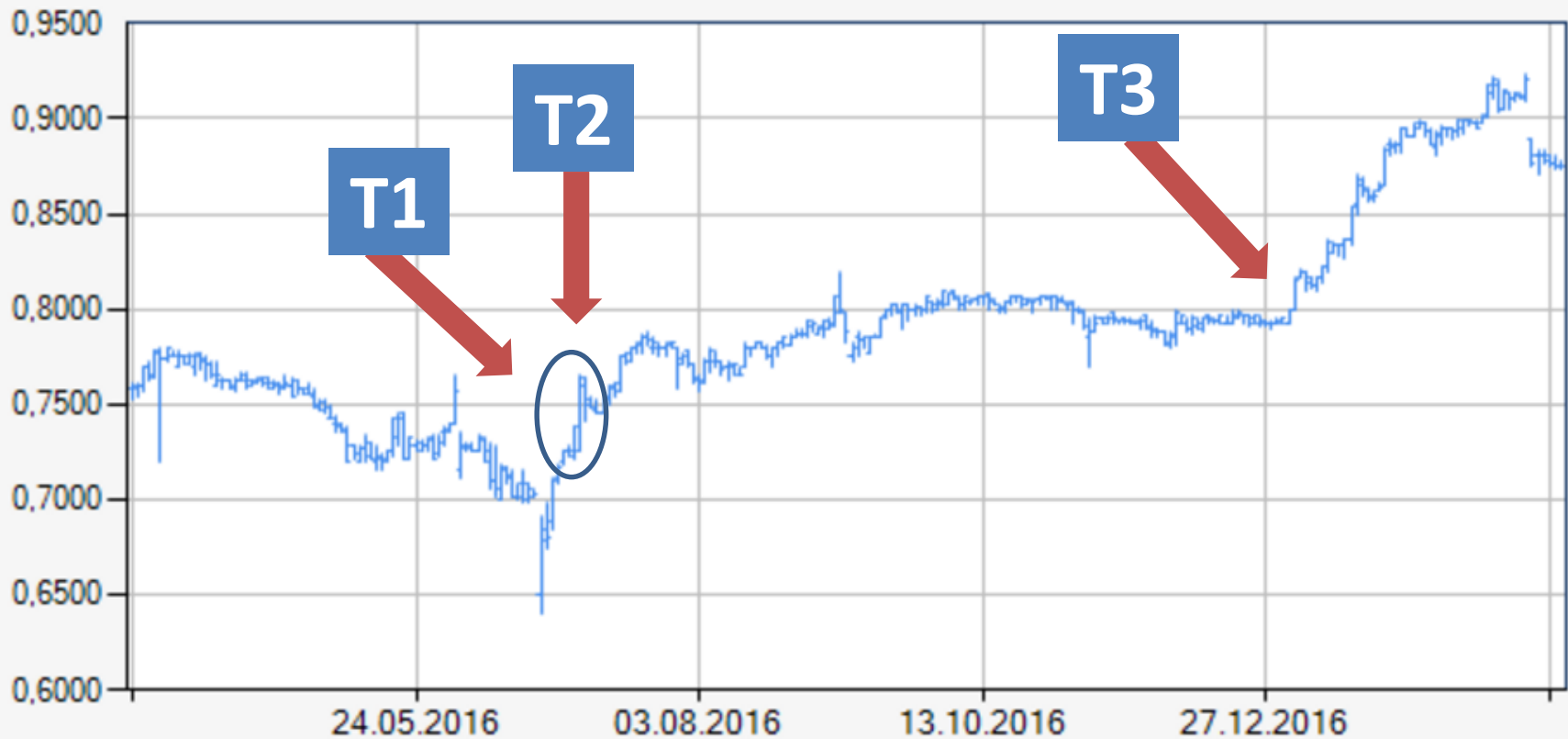
- Activul suport: actiunea “Fondul Proprietatea” [FP]
- Simbol Call warrant la BVB: [RCFP17L1]
- Maturitate (**expiration**) = **21Jun2017**
- Pret de exercitare (**strike**) = **0.80 (RON)**
- Multiplier (**multiplicator**) = **10**
- Prima zi de tranzactionare la BVB: **7Jun2016**; zi in care pretul actiunii FP = **0.73 RON**, pret Call warrant = 0.66 RON **(OTM !!)**
- Studiu de caz: vom “rula” strategiile a trei profiluri diferite de traderi (T1, T2 si T3), care, bazati pe propriile analize sunt Bullish pe actiunea FP, au insa Planuri de Tranzactionare si orizonturi investionale proprii diferite.



Evolutie pret actiunea "FP" 7 June 2017 - prezent



FONDUL PROPRIETATEA

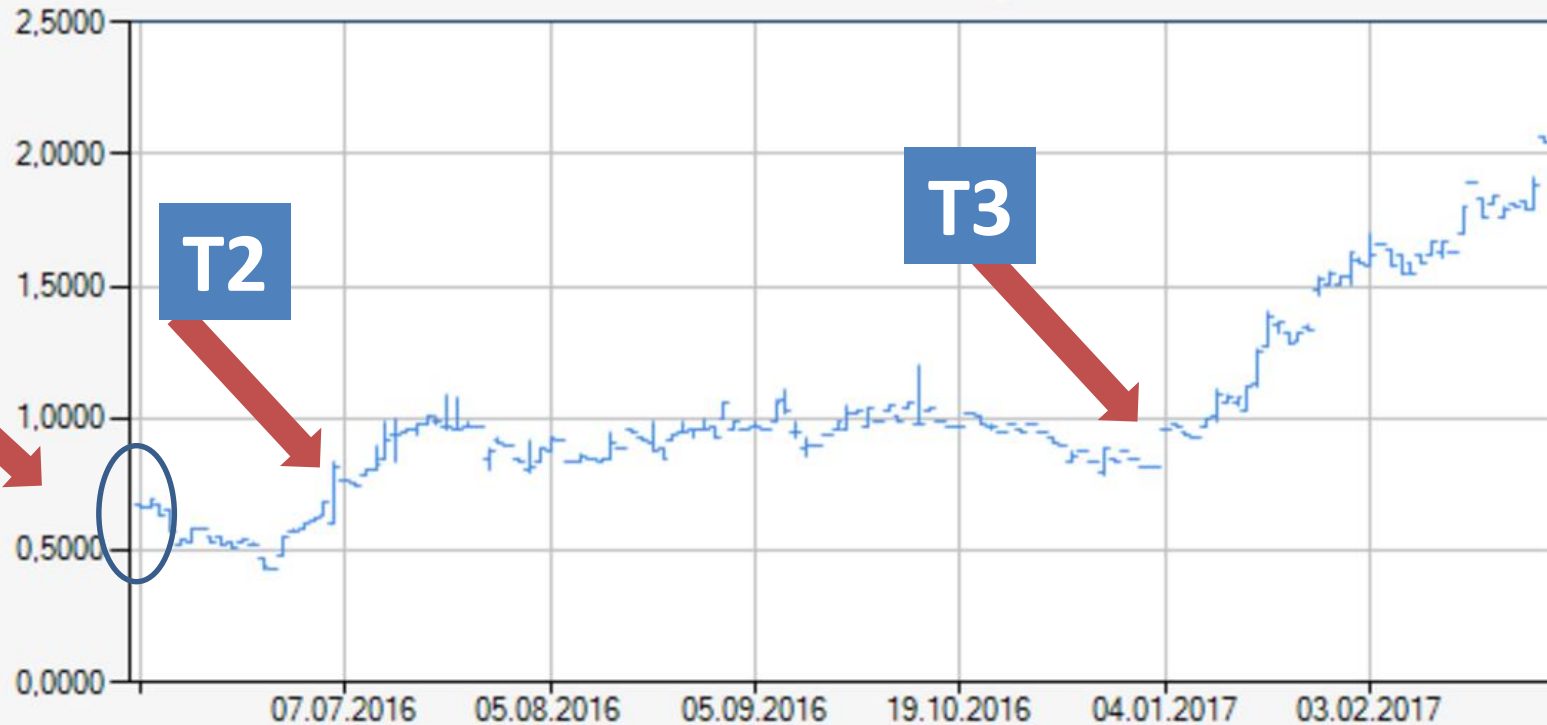




Evolutie pret Call Warrant FP 7 June 2017 - prezent



Call Warrant on Fondul Proprietatea SA



Perioada

astazi 1 saptamana 1 luna 6 luni 1 an 3 ani

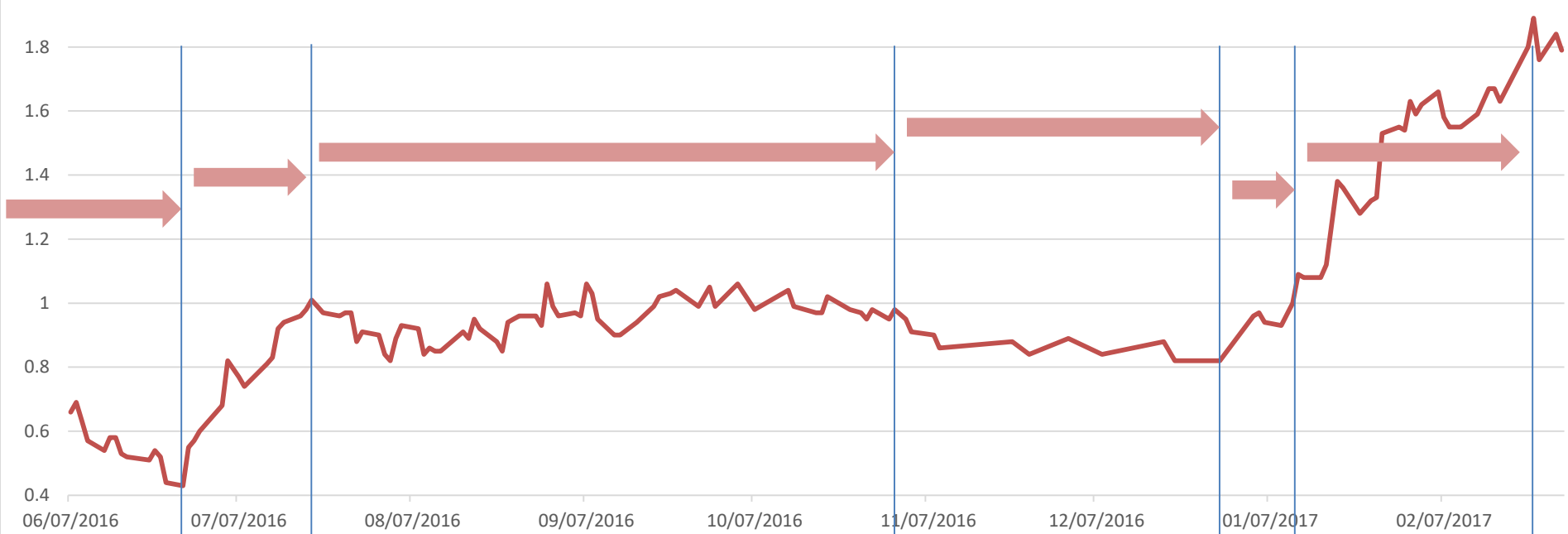
Tip grafic

stock candlestick line

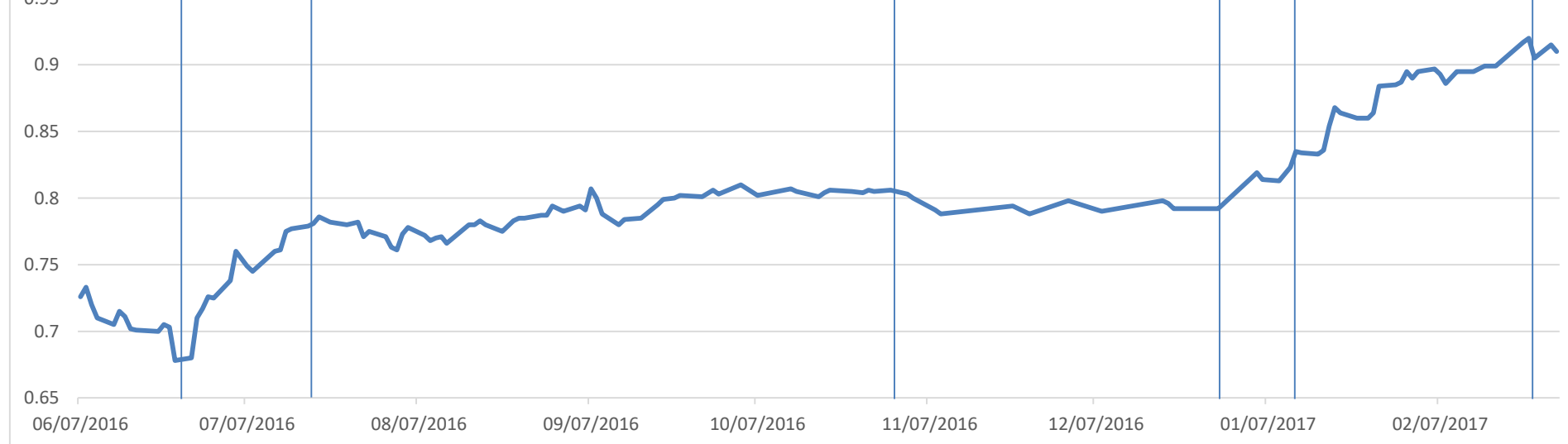
Medie mobila (MAV)

fara 5 zile 10 zile 15 zile

Evolutie de pret: Call Warrant-ul pe FP, "RCFP17F1" [7 iunie – prezent]



Evolutie de pret: actiunea Fondul Proprietatea [7 Iunie 2016 – prezent]





Strategia 1. Call Warrant FP

Termen mai lung (1 an)



- Ipoteza: in urma analizelor fundamentala & tehnica, traderul T1 este **BULL-ish** inca de la listarea warrant-urilor!

Orizontul investitional: **1 an (maturitate)**

Entry plan: cumpara direct din piata (Ask) la listare

- Entry “at market”: BUY 0.80Call W @ 0.66 RON (7Jun16)
- **Exit “at expiration” : SELL 0.80Call W @ 1.50 RON (21Jun17)**
- Pretul activului suport (FP) la maturitate: 0.95 RON (+31%)
 - **Profit realizat: 211% in 1 an.**
- Pierdere max. nerealizata: **33%** @ 0.43 RON (24Jun16)
- Castig max. nerealizat: **211%** @ 2.05 RON (07Mar17)



Strategia 2. Call Warrant FP Termen mediu (cateva luni)



• Ipoteza: in urma analizelor fundamentala & tehnica, traderul T2 este **BULL-ish** inca de la listarea warrant-urilor!

Orizontul investitional: **cateva luni**

Entry Trigger: atingerea nivelului de pret de 0.75 RON pentru FP

- Entry at “FP LMT price”: BUY 0.80Call W @ 0.82 RON (5Jul16)
- **Exit “prematur” : SELL 0.80Call W @ 1.02 RON (20Oct16)**
- Pretul activului suport (FP) la Exit: 0.81 RON (+8%)
 - **Profit realizat: 24% in 3.5 luni (82% anualizat).**
- Pierdere max. nerealizata: **10%** @ 0.74 RON (8Jul16)
- Castig max. nerealizat: **36%** @ 1.06 RON (07Sep16)



Strategia 3. Call Warrant FP Speculativa (zile-saptamani)



- Ipoteza: in urma analizelor fundamentala & tehnica, traderul T3 este **BULL-ish** la inceputul anului 2017!

Orizontul investitional: **zile-saptamani**

Entry Trigger: Strike breakout (0.80 RON - FP) la inceputul 2017

- Entry at “FP LMT price”: BUY 0.80Call W @ 0.95 RON (4Jan17)
- **Exit “prematur” : SELL 0.80Call W @ 1.53 RON (27Jan17)**
- Pretul activului suport (FP) la Exit: 0.88 RON (+10%)
 - **Profit realizat: 88% in 23 zile (1400% anualizat).**
- Pierdere max. nerealizata: **4%** @ 0.92 RON (9Jan17)



Call Warrant - ul "RCFP17F1"

Volume si lichiditate in piata.



Istoric tranzactionare

Afiseaza **15** inregistrari

Copy CSV Excel PDF Print

Cauta

Data	Piata	Tranzactii	Volum	Valoare	Pret deschidere	Pret minim	Pret maxim	Pret mediu	Pret inchidere	Var.(%)
07.03.2017	RGSP	2	20	41,20	2,0700	2,0500	2,0700	2,0600	2,0500	9,04▲
03.03.2017	RGSP	7	2.703	5.107,57	1,7900	1,7900	1,9100	1,8900	1,8800	5,03▲
02.03.2017	RGSP	2	3.000	5.371,20	1,8200	1,7900	1,8200	1,7900	1,7900	-0,56▼
01.03.2017	RGSP	2	900	1.620,10	1,8100	1,8000	1,8100	1,8000	1,8000	0,56▲
28.02.2017	RGSP	5	4.052	7.133,55	1,7600	1,7600	1,8000	1,7600	1,7900	-2,72▼
27.02.2017	RGSP	4	7.199	13.181,16	1,8100	1,8100	1,8400	1,8300	1,8400	4,55▲
24.02.2017	RGSP	4	7.000	12.580,00	1,8300	1,7600	1,8300	1,8000	1,7600	-6,88▼
23.02.2017	RGSP	1	50	94,50	1,8900	1,8900	1,8900	1,8900	1,8900	5,00▲
22.02.2017	RGSP	4	2.713	4.777,00	1,7000	1,7000	1,8000	1,7600	1,8000	10,43▲
17.02.2017	RGSP	1	532	867,16	1,6300	1,6300	1,6300	1,6300	1,6300	-2,40▼
16.02.2017	RGSP	7	15.280	25.246,28	1,6300	1,6100	1,6700	1,6500	1,6700	0,00■
15.02.2017	RGSP	8	15.050	25.081,60	1,6200	1,6200	1,6700	1,6700	1,6700	5,03▲
13.02.2017	RGSP	2	550	885,00	1,6200	1,5900	1,6200	1,6100	1,5900	2,58▲
10.02.2017	RGSP	4	1.470	2.295,40	1,5900	1,5500	1,5900	1,5600	1,5500	0,00■
08.02.2017	RGSP	3	551	867,55	1,6200	1,5500	1,6200	1,5700	1,5500	-1,90▼

Afisare 1 - 15 din 72 inregistrari

Inapoi 1 2 3 4 5 Inainte

Istoricul de tranzactionare pe ultimele 6 luni



Forecast 2017



FONDUL
PROPRIETATEA



PETROM
Membru OMV Grup



- To be discussed...

Va multumim! 😊

Descarcati prezentarea la adresa:
www.bvb.ro/forum

Pentru intrebari legate de warrant-uri
si tranzactionarea altor instrumente derivate:

Email: **mihai@tradementoring.com**