

MERCADOS & DERIVADOS EN MOVIMIENTO

Edición Número 18
Septiembre 2025

Queriendo estar más cerca de nuestros clientes les traemos de manera oportuna la información más relevante de mercado, de nuestros productos y oportunidades de coberturas.



Notas Estructuradas

Productos Estructurados en escenarios de volatilidad

En seguimiento a los últimos boletines, en esta ocasión hacemos entrega de una estrategia más. En entornos de volatilidad, se vuelve clave para la gestión del portafolio contar con herramientas que transformen la incertidumbre en oportunidades. Los productos estructurados con estrategia “Twin Win” ofrecen a los inversionistas la posibilidad de capitalizar potenciales rendimientos independientemente si el precio del activo subyacente en la fecha de vencimiento se mueve al alza o a la baja.

Protección de Capital: Pueden ofrecer protección parcial o total del capital a vencimiento y capitalizar escenarios de incertidumbre en el mercado (alzas o bajas).

Beneficios clave

- Flexibilidad en el diseño; se pueden ajustar las barreras, el rebate, el plazo, etc.
- Protección del capital parcial o total.
- Diversificación frente a inversiones tradicionales.
- Emisiones para subyacentes que cotizan en pesos mexicanos o en otras divisas.

Características principales

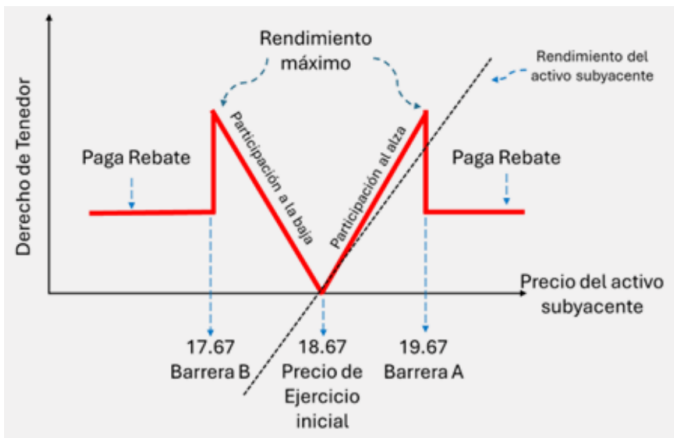
- Se trata de una estrategia que ofrece rendimientos en condiciones de mercado inciertas.
- El rendimiento máximo potencial dependerá de la amplitud de los rangos de la estructura y del rebate.
- Plazo definido y condiciones claras desde el inicio.

Ejemplos:

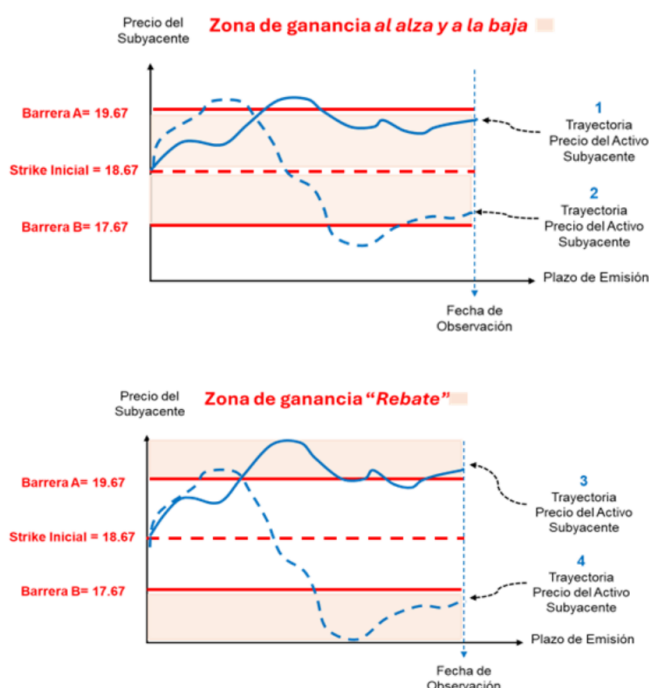
Estrategia 1: “Twin Win” con “Rebate”

El producto estructurado tiene el siguiente patrón de pago a vencimiento (1 observación al final):

1. Si el precio del activo subyacente es mayor o igual al precio de ejercicio inicial y menor a la Barrera A, el instrumento pagará el rendimiento del activo de referencia multiplicado por la participación al alza + el 100% de su inversión inicial.
2. Si el precio del activo subyacente es menor o igual al precio de ejercicio inicial y mayor a la Barrera B, el instrumento pagará el valor absoluto del rendimiento del activo de referencia multiplicado por la participación a la baja + el 100% de su inversión inicial.
3. Si el precio del activo subyacente es mayor o igual a la Barrera A, el instrumento pagará el “Rebate” + el 100% de su inversión inicial.
4. Si el precio del activo subyacente es menor o igual a la Barrera B, el instrumento pagará el “Rebate” + el 100% de su inversión inicial.



Escenarios



Zona de ganancia al alza y a la baja:

La zona de ganancia máxima está delimitada por las Barreras A y B, el rendimiento máximo posible se alcanza si el precio del activo subyacente termina cerca de alguna de las dos Barreras, sin superarlas y/o tocarlas, aplica el patrón de pago 1 y 2.

Para esta estrategia “Twin Win”, solo importa el nivel donde observa a vencimiento a la hora indicada por el emisor, la trayectoria que haya tenido el precio del activo subyacente previo a la fecha y hora de vencimiento no afecta al producto.

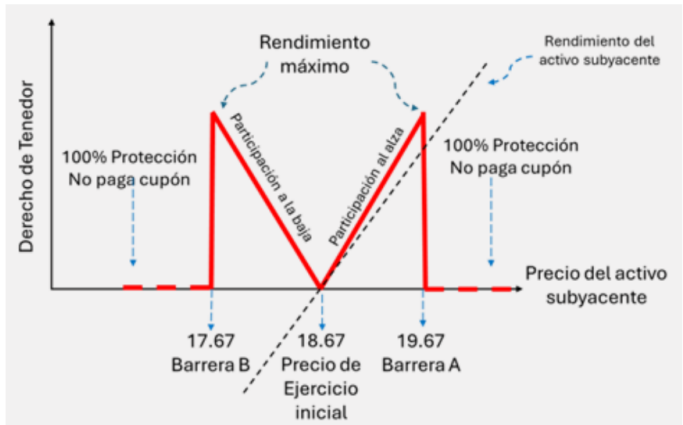
Zona de ganancia “Rebate”:

- La zona de ganancia “Rebate” será la región por arriba de la Barrera A y la región por debajo de la Barrera B, incluidas las Barreras.
- Si el precio del activo subyacente se ubica a vencimiento en las regiones mencionadas, entonces el producto pagará la tasa “Rebate” (patrón de pago 3 y 4).

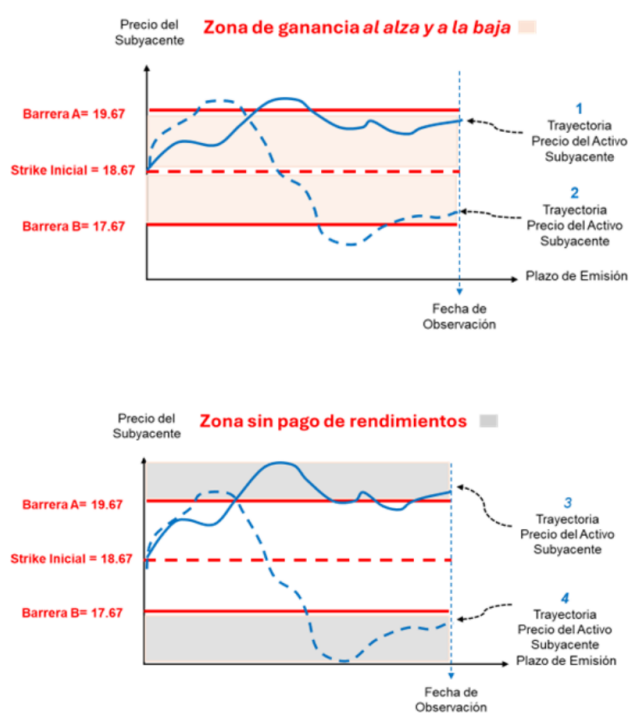
Estrategia 2: "Twin Win" sin "Rebate"

El producto estructurado tiene el siguiente patrón de **pago a vencimiento (1 observación al final)**:

1. Si el precio del activo subyacente es **mayor o igual al Precio de Ejercicio inicial y menor a la Barrera A**, el instrumento pagará el rendimiento del activo de referencia multiplicado por la participación al alza + el 100% de su inversión inicial.
2. Si el precio del activo subyacente es **menor o igual al Precio de Ejercicio inicial y mayor a la Barrera B**, el instrumento pagará el valor absoluto del rendimiento del activo de referencia multiplicado por la participación a la baja + el 100% de su inversión inicial.
3. Si el precio del activo subyacente es **mayor o igual a la Barrera A**, el instrumento no paga rendimientos, pero protege el 100% de su inversión inicial.
4. Si el precio del activo subyacente es **menor o igual a la Barrera B**, el instrumento no paga rendimientos, pero protege el 100% de su inversión inicial.



Escenarios



Zona de ganancia al alza y a la baja:

La zona de ganancia máxima está delimitada por las Barreras A y B. El rendimiento máximo posible se alcanza si el precio del activo subyacente termina cerca de alguna de las dos Barreras, sin superarlas y/o tocarlas, (aplica el patrón de pago 1 y 2).

Para esta estrategia "Twin Win", solo importa el Nivel donde observa a vencimiento a la hora indicada por el emisor, la trayectoria que haya tenido el precio del activo subyacente previo a la fecha y hora de vencimiento no afecta al producto.

Zona sin pago de rendimientos:

La zona donde no se paga rendimientos será la región por arriba de la Barrera A y la región por debajo de la Barrera B, incluidas las Barreras.

Si el precio del activo subyacente se ubica a vencimiento en las regiones mencionadas, aplica el patrón de pago 3 y 4.

Para fines del presente ejemplo, en todos los escenarios mencionados el capital está protegido al 100%.

A modo de resumen, suponiendo el mismo plazo y rango para ambas estrategias, el "Twin Win" SIN "Rebate" tendría un rendimiento potencial más alto que el "Twin Win" CON "Rebate", esto debido a que la primera estrategia no paga una tasa "Rebate" en el caso que el precio del activo subyacente toque y/o rebase al final alguna de las Barreras. Las estrategias "Twin Win" también pueden diseñarse de manera asimétrica, es decir con diferente grado de alza y de baja, además de que tengan o no un "Rebate"; el diseño dependerá del perfil y del apetito de riesgo que tenga el inversionista.



¿Para quién es útil este tipo de producto?

Inversionistas con visión lateral o sin visualización clara del mercado

Inversionistas que buscan rendimientos potenciales en condiciones de mercado inciertas, protegiendo su capital.

Tesorerías con excedente de liquidez

Tesorerías que desean monetizar en condiciones de mercado inciertas sobre algún subyacente, que cuentan con liquidez disponible y que tienen objetivos de inversión temporal y protegiendo su capital.

Portafolios institucionales

Portafolios que buscan diversificación ajustada a un cierto perfil de riesgo o monetizar sobre algún subyacente en condiciones de mercado inciertas, protegiendo el capital.



Para mayor detalle, te invitamos a contactar a tu ejecutivo para una asesoría personalizada.

Estimado cliente, ponemos a su disposición nuestros boletines dentro del microsítio

Banca Transaccional Banorte: www.banorte.com/bancatransaccional