

Autor:



Rohan Reddy
Director de investigación



Chandler Nichols
Especialista en productos

Fecha: 28 de julio de 2023
Tema: [ingresos](#)



ETF relacionados

Haga clic a continuación para conocer las tenencias de fondos e información importante sobre el rendimiento.

- [QYLD - Global X Nasdaq 100 Covered Call ETF](#)
- [XYLD - Global XS&P 500 Covered Call ETF](#)
- [RYLD - Global X Russell 2000 Covered Call ETF](#)
- [DJIA - Global X Dow 30 Covered Call ETF](#)
- [QYLE - Global X Nasdaq 100 ESG Covered Call ETF](#)
- [XYLE - Global X S&P 500 ESG Covered Call ETF](#)
- [QYLG - Global X Nasdaq 100 Covered Call & Growth ETF](#)

INVESTIGACIÓN SOBRE ETF DE GLOBAL X

Comentario trimestral sobre ingresos: estrategias de compra cubierta como una solución de ingresos atractiva

Las perspectivas de ingresos de Global X para el tercer trimestre de 2023 se pueden [ver aquí](#). El objetivo de este informe es ofrecer datos y perspectivas macroeconómicas en varias clases de activos y estrategias orientadas a los ingresos.

El trimestre pasado analizamos nuestras ideas sobre el potencial de una reversión en la política monetaria. Desde entonces, la Reserva Federal (Fed) anunció recientemente una pausa en los aumentos de las tasas de interés durante su reunión de junio de 2023 con el potencial de futuros aumentos de las tasas en 2023 en caso de que las condiciones económicas y sus propios análisis de datos indiquen que es prudente hacerlo.¹ Los mercados de renta variable han experimentado un sentimiento positivo, pero el liderazgo estrecho de los grandes nombres tecnológicos está generando inquietudes sobre la amplitud del mercado. Creemos que la venta de opciones de compra sobre las principales exposiciones del índice de renta variable para los inversionistas puede complementar los ingresos y mitigar algunas de las preocupaciones del mercado a la baja a través de las primas recibidas de la venta de opciones de compra.

Conclusiones clave

- Los mercados bursátiles de EE. UU. mostraron resiliencia en el primer semestre de 2023, principalmente impulsados por algunos líderes clave. Esto dejó a algunos inversionistas en una posible encrucijada en cuanto al posible avance de los mercados de ahora en adelante.
- Los inversionistas que buscan limitar la volatilidad potencial del mercado mientras gozan de la oportunidad de obtener un nivel de participación alcista pueden encontrar que resulta atractivo (desde el punto de vista del potencial de rendimiento total) vender opciones de compra de índices de renta variable sobre un cierto porcentaje de los activos de una cartera con posiciones largas mientras mantienen los valores dentro de ese índice, lo que a veces se conoce como una estrategia de compra cubierta y crecimiento.
- Aun cuando los mercados de renta variable han registrado tendencias más altas, los inversionistas de ingresos han recurrido a las estrategias de venta de opciones de compra totalmente cubiertas como una estrategia útil debido al nivel potencial de ingresos y la amortiguación de las primas recibidas.

El rendimiento superior del mercado de renta variable en lo que va del 2023 se ha concentrado

Si bien creemos que hemos llegado al final del ciclo de ajuste de tasas, aún se sienten las secuelas económicas. Según un informe reciente de junio, el índice de fabricación del Instituto para la Gestión de la Cadena de Suministro (Institute for Supply Chain Management, ISM) registró su octavo mes consecutivo de contracción.² De los cinco subíndices utilizados para calcular el índice de gerentes de compras (Purchasing Managers Index PMI), todos ellos también estaban en territorio de contracción. Sin embargo, el producto interno bruto (PIB) real (ajustado por la inflación) aumentó con una estimación más reciente del 2 % que superó el pronóstico medio de la Reserva Federal de Filadelfia del primer trimestre de 2023 de solo el 0,6 %.^{3,4} A medida que nos acercamos a la temporada de ganancias del segundo trimestre de 2023, la cantidad de empresas del S&P 500 que emiten previsiones positivas de ganancias está en su nivel más alto (45 empresas) desde el tercer trimestre de 2021 (56 empresas) y potencialmente significa la posibilidad de un aterrizaje suave.⁵

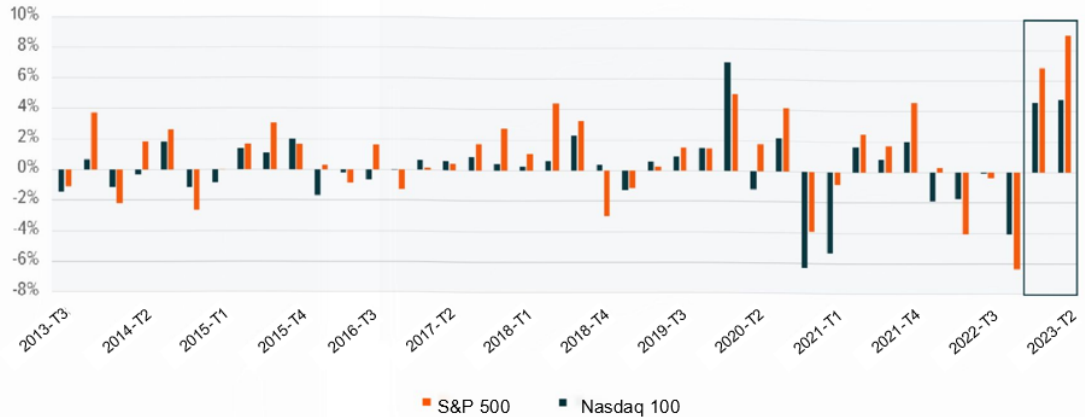
Las tasas de interés en niveles máximos y los recientes avances en tecnología de inteligencia artificial fueron catalizadores clave para el rendimiento del mercado bursátil de EE. UU. en la primera mitad del año con rendimientos totales del S&P 500 de 16.89 % y 39.35 % para el índice Nasdaq 100.⁶ Respaldados por las grandes empresas multinacionales, los 10 principales componentes del S&P 500 (SPX) y el Nasdaq 100 (NDX) impulsaron el 73 % y el 80 % de los rendimientos del año hasta la fecha, respectivamente.⁷ Reflejando una situación similar, los diferenciales de rendimiento trimestrales entre estos índices tradicionalmente ponderados de capitalización bursátil a sus contrapartes de índices con ponderación por igual han estado en sus niveles más altos durante la última década. Esto ha impulsado una cierta preocupación en cuanto a la sostenibilidad del rendimiento superior del mercado de valores para el resto de 2023.



- XYLG - Global X S&P 500 Covered Call & Growth ETF
- RYLG - Global X Russell 2000 Covered Call & Growth ETF
- DYLG - Global X Dow 30 Covered Call & Growth ETF
- TYLG - Global X Information Technology Covered Call & Growth ETF
- HYLG - Global X Health Care Covered Call & Growth ETF
- FYLG - Global X Financials Covered Call & Growth ETF

LOS RECIENTES DIFERENCIALES DE RENDIMIENTO TRIMESTRALES ENTRE LOS ÍNDICES DE RENTA VARIABLE DE EE. UU. PONDERADOS POR CAPITALIZACIÓN DE MERCADO Y PONDERADOS POR IGUAL DEMUESTRAN UN RENDIMIENTO CONCENTRADO

Fuente: Global X ETFs con datos obtenidos de Morningstar Direct. Los rendimientos del índice S&P 500 menos el índice S&P 500 Equal-Weight y el índice Nasdaq 100 menos el índice Nasdaq 100 Equal-Weight se miden trimestralmente de febrero de 2013 a febrero de 2023. El rendimiento pasado no es garantía de resultados futuros.

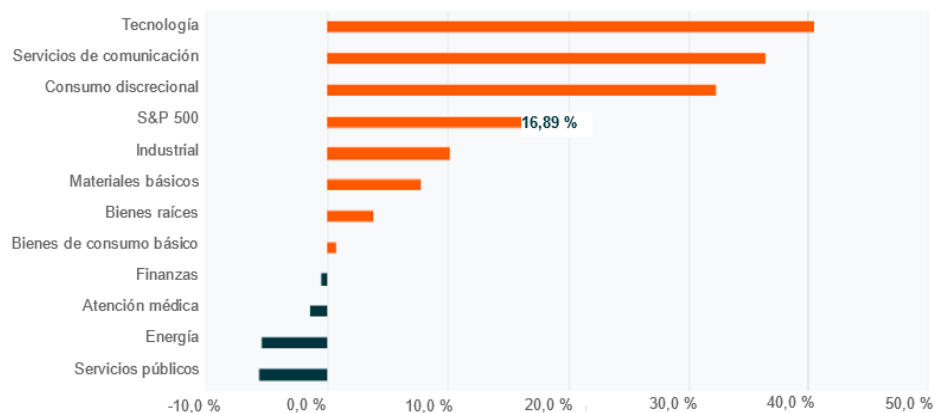


Una estrategia de opción de compra cubierta y crecimiento ofrece un equilibrio entre los ingresos y el potencial de crecimiento

Al entrar en la segunda mitad de 2023, es probable que los inversionistas deseen adoptar un enfoque más equilibrado para las carteras de renta variable a medida que aumentan las incertidumbres. Las empresas que distribuyen dividendos altos o que han demostrado un crecimiento de dividendos en un plazo predeterminado y rezagado parecen atractivas, pero también se inclinan lejos de los sectores de renta variable de estilo de crecimiento, como la tecnología, un sector clave que ha impulsado los rendimientos en lo que va del año.

LOS RENDIMIENTOS DE LOS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE DE EE. UU. HAN SIDO IMPULSADOS PRINCIPALMENTE POR SECTORES ORIENTADOS AL CRECIMIENTO

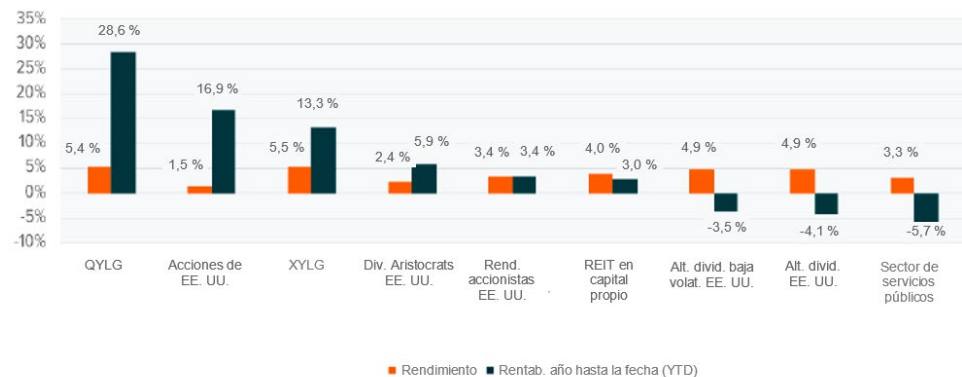
Fuente: ETF de Global X con datos de Morningstar Direct, medidos al 30/06/2023. Los sectores de EE. UU. están representados por los siguientes índices: Consumidor discrecional, índice S&P Consumer Discretionary Select Sector Index; servicios de comunicación, índice S&P Communication Services Select Sector Index; bienes raíces, índice S&P Real Estate Select Sector Index; tecnología, índice S&P Technology Select Sector Index; materiales básicos, índice S&P Materials Select Sector Index; finanzas, índice S&P Financial Select Sector Index; Industria, índice S&P Industrial Select Sector Index; energía, índice S&P Energy Select Sector Index; productos básicos de consumo, índice S&P Consumer Staples Select Sector Index; atención médica, S&P Health Care Select Sector Index; servicios públicos, índice S&P Utilities Select Sector Index. El rendimiento pasado no es garantía de resultados futuros.



Una alternativa puede ser una estrategia de venta que busque vender opciones de compra sobre la mitad de una cartera en la que ya mantiene una larga exposición, también conocida como estrategia de compra cubierta y crecimiento. La intención principal de dicha estrategia es proporcionar ingresos de opción y características de cobertura mientras se ofrece simultáneamente un potencial alcista en el activo o índice de referencia especificado. Por ejemplo, las estrategias de compra cubierta y crecimiento insignia de Global X, QYLG y XYLG, venden opciones de compra cubierta “en el dinero” (at-the-money, ATM) sobre el 50 % de los activos de su cartera respectiva mientras mantienen sin cobertura al 50 % restante de la cartera. Por lo tanto, estas estrategias tienen el potencial de obtener la mitad del beneficio de los índices de renta variable conocidos, el Nasdaq 100 (para QYLG) y el S&P 500 (para XYLG) con un atractivo potencial de rendimiento mientras mantienen un nivel de exposición a sectores que generalmente no se encuentran dentro de las estrategias de búsqueda de dividendos altos.

■ PANORAMA DE LOS INGRESOS DE RENTA VARIABLE DE LOS EE. UU.

Fuente: ETF de Global X con datos de Morningstar Direct, medidos al 30/06/2023. Los rendimientos se miden por sus rendimientos finales a 12 meses. Las clases de activos indexados están representadas de la siguiente forma: títulos de renta variable de EE. UU., índice S&P 500 Index; altos dividendos de EE. UU., índice S&P 500 High Dividend Index; altos dividendos con baja vol. de EE. UU., índice S&P 500 Low Volatility High Dividend Index; fideicomisos de inversión inmobiliaria en capital propio (Real estate investment trusts, REIT), índice FTSE NAREIT All Equity REITs Index; rendimientos para accionistas de EE. UU., índice Morningstar US Dividend and Buyback Index; sector de servicios públicos, índice S&P Utilities Select Sector Index; empresas con aumento de dividendos continuo de EE. UU. (Dividend Aristocrats), índice S&P 500 Dividend Aristocrats Index.

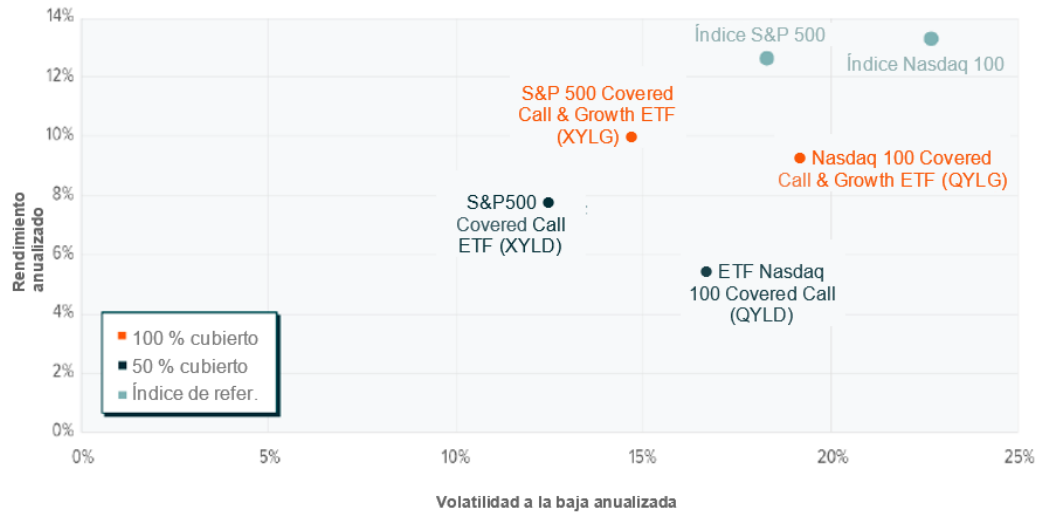


Los datos de rendimiento citados representan el rendimiento pasado. El rendimiento pasado no es garantía de resultados futuros. El retorno de la inversión y el valor del capital de una inversión fluctúan de modo que las acciones del inversionista, al momento de venderse o canjearse, pueden tener un valor superior o inferior a su precio original y el rendimiento actual puede ser inferior o superior al rendimiento citado. Para ver el rendimiento actualizado al último final de mes y trimestre, haga clic en las páginas web del fondo que se enlazan arriba.

Si los mercados bursátiles más amplios de EE. UU. siguen registrando una tendencia al alza, se esperaría que estrategias como estas mantengan el 50 % de su índice de referencia al alza más cualquier prima cobrada de su estrategia de venta de opciones de compra. QYLG y XYLG también han demostrado niveles más bajos de volatilidad bajista (una medición del riesgo de cola) que sus índices de referencia, y pueden proporcionar un nivel de gestión de riesgos en caso de que los mercados de renta variable reviertan el curso que hemos visto en los últimos 6 meses.

LAS ESTRATEGIAS DE VENTA DE OPCIONES DE COMPRA SEMICUBIERTA DE GLOBAL X HAN DEMOSTRADO UN EQUILIBRIO ENTRE EL CRECIMIENTO Y LA MITIGACIÓN DE RIESGOS

Fuente: Global X ETFs con datos obtenidos de Morningstar Direct. Datos medidos con rendimientos semanales utilizando rendimientos NAV desde el 18/09/2020 (fecha de inicio de QYLG y XYLG) hasta el 16/06/2023 (fecha de la última transferencia de opciones para el paquete de ETF Covered Call de Global X).



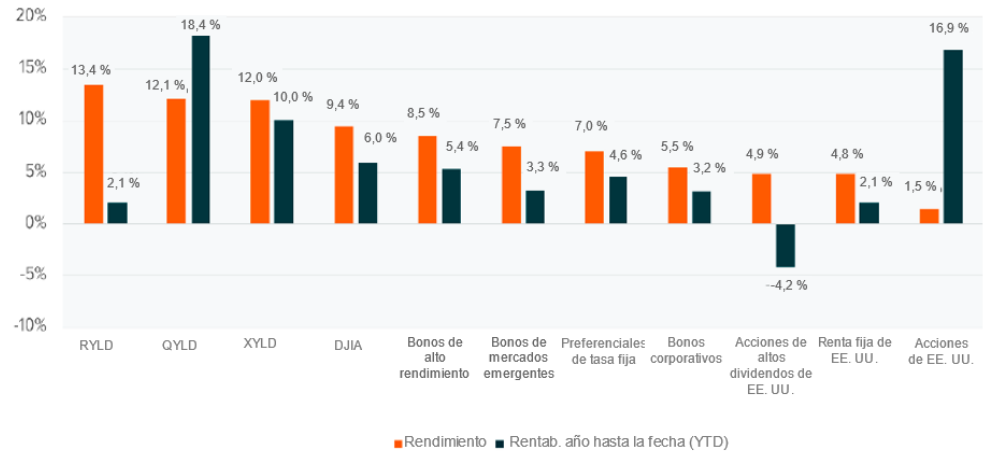
El rendimiento pasado no es garantía de resultados futuros. Los rendimientos NAV no representan los rendimientos que recibiría si negociara acciones en la bolsa.

Las estrategias de venta de opciones de Global X que enfatizan un mayor potencial de ingresos continúan viendo una demanda elevada

Como explicamos en nuestro último [comentario de compras cubiertas](#), la volatilidad implícita, un determinante clave de las primas de opción, ha estado disminuyendo este año. Si bien esto ha llevado a que se reciban primas más bajas, al vender opciones de compra “at-the-money” en el 100 % de sus carteras con posiciones largas, las estrategias como QYLD (Nasdaq 100), XYLD (S&P 500), DJIA (Dow 30) y RYLD (Russell 2000) pueden brindar un potencial de primas elevado en relación con una estrategia de compra cubierta y crecimiento en los mismos índices de referencia. Esto se ha traducido en rendimientos relativamente atractivos para las estrategias de venta de opciones totalmente cubiertas en comparación con diferentes segmentos de renta variable y renta fija.

LAS ESTRATEGIAS DE VENTA DE OPCIONES TOTALMENTE CUBIERTAS DE GLOBAL X TUVIERON INGRESOS ATRACTIVOS EN RELACIÓN CON OTRAS CLASES DE ACTIVOS DE INGRESOS

Fuente: ETF de Global X con datos de Morningstar Direct, medidos al 30/06/2023. Los rendimientos de QYLD, XYLD, RYLD, DJIA y del índice de renta variable se miden por sus rendimientos a 12 meses. Los rendimientos del índice de renta fija y acciones preferentes se miden por el rendimiento en el peor de los casos (yield-to-worst). Las clases de activos están representadas de la siguiente forma: títulos de renta variable con altos dividendos de EE. UU., índice S&P 500 High Dividend Index; títulos de renta variable de EE. UU., índice S&P 500 Index; bonos corporativos, índice Bloomberg US Corporate Bond TR Index; renta fija de EE. UU., índice Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index; bonos de mercados emergentes, índice Bloomberg EM USD Aggregate Index; títulos preferenciales de tasa fija, índice ICE BofA Fixed Rate Preferred Securities Index; bonos de alto rendimiento, índice Bloomberg U.S. Corporate High Yield Bond TR Index.



Los datos de rendimiento citados representan el rendimiento pasado. El rendimiento pasado no es garantía de resultados futuros.

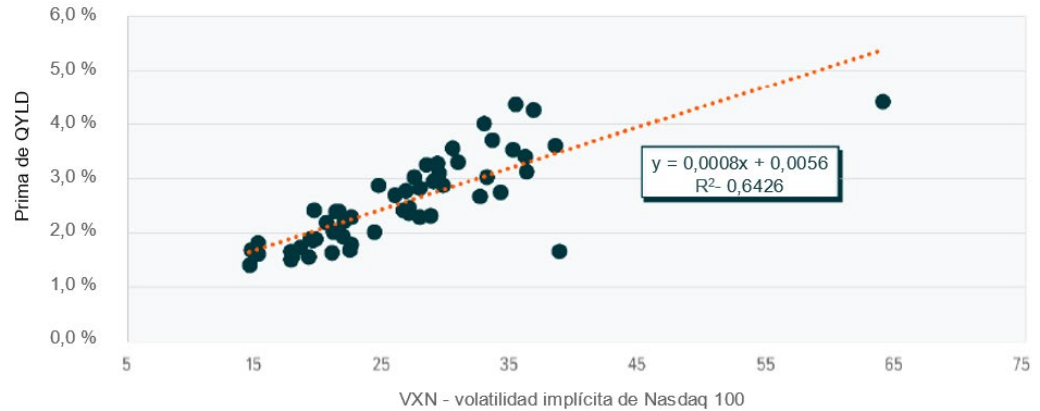
El retorno de la inversión y el valor del capital de una inversión fluctúan de modo que las acciones del inversionista, al momento de venderse o canjearse, pueden tener un valor superior o inferior a su precio original y el rendimiento actual puede ser inferior o superior al rendimiento citado. Para ver el rendimiento actualizado al último final de mes y trimestre, haga clic en las páginas web del fondo que se enlazan arriba.

Las estrategias de compra cubierta generalmente generan la mayor parte de sus ingresos a partir de fuentes que no están asociadas con inversiones tradicionales orientadas a los ingresos, como valores de renta fija, cuyos ingresos se determinan principalmente por el nivel de las tasas de interés, y acciones de dividendos, cuyos ingresos se ven influenciados por la salud financiera de la compañía que emite las acciones. Por otro lado, las primas de opciones históricamente dependen en gran medida en el nivel de volatilidad implícita del activo subyacente.

Utilizando un análisis de regresión lineal, un modelo estadístico utilizado para explicar la relación entre dos variables, podemos ver esta conexión entre las primas de QYLD y la volatilidad implícita de Nasdaq 100 a partir del coeficiente de determinación computado (R^2). Este poder predictivo de la volatilidad implícita de un índice se visualiza aún más por la línea de "mejor ajuste", que se modela a partir de la ecuación establecida en el gráfico.

LA VOLATILIDAD IMPLÍCITA ES UN DETERMINANTE CLAVE DE LAS PRIMAS DE OPCIÓN DE COMPRA RECIBIDAS DE QYLD

Fuente: Global X ETFs con datos obtenidos de Morningstar Direct. El análisis de regresión de QYLD se midió del 24/12/2018 al 16/06/2023. El análisis QYLD utiliza la prima de opción mensual recibida como la variable dependiente, que es la variable que el modelo intenta explicar. El índice de volatilidad (Volatility Index, VXN) de Cboe Nasdaq es la variable independiente, la variable que debe influir en la variable dependiente.



Encontramos un R^2 significativo para XYLD (0,6352) y RYLD (0,8029) al realizar análisis de regresión similares, lo que demuestra la importancia de la volatilidad implícita en los precios de las opciones en 3 índices diferentes. Esta dinámica generalmente ocurre dado que la volatilidad implícita es en sí misma una métrica prospectiva que se calcula en función de la demanda de opciones del mercado. Por lo tanto, a medida que aumenta esta demanda, también deberían aumentar las primas de las opciones.

LOS RESULTADOS DEL ANÁLISIS DE REGRESIÓN DE XYLD Y RYLD MUESTRAN UN RESULTADO SIMILAR

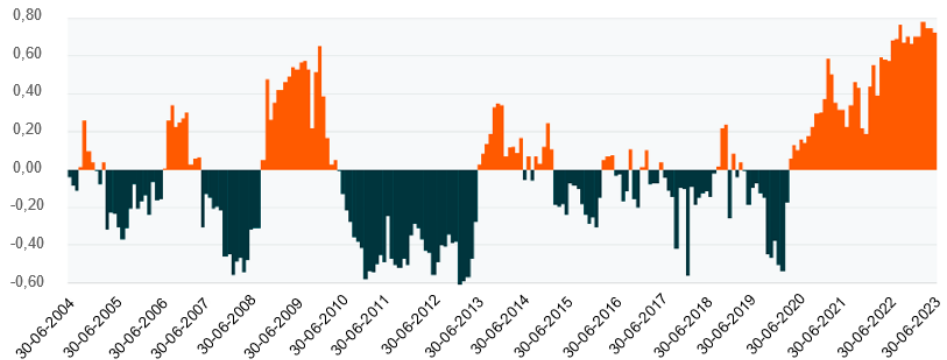
Nota: el análisis de regresión de XYLD se midió desde el 21/08/2020 (fecha de la primera transferencia después de que el Fondo comenzó a vender opciones de compra del índice S&P 500 "en el dinero") hasta el 16/06/2023. El análisis de regresión de RYLD se midió del 18/04/2019 al 16/06/2023. El análisis XYLD utiliza el índice de volatilidad (Volatility Index, VIX) de Cboe como variable independiente, mientras que la prima de opción mensual recibida es la variable dependiente. El análisis de RYLD utiliza el Índice de Volatilidad 2000 de Cboe Russell (RVX) como variable independiente, mientras que la prima de opción mensual recibida es la variable dependiente.

	XYLD	RYLD
Coefficiente de determinación (R^2)	0,6352	0,8029

El impulso del flujo del fondo de venta de opciones cubiertas ha sido fuerte, con flujos netos de 16.450 millones USD en lo que va del año. Creemos que esto se debe principalmente al potencial de ingresos, pero también al potencial de reducción del riesgo.⁸ Vender más opciones de compra en un porcentaje mayor de los activos de una cartera con posiciones largas puede aumentar el potencial de reducción del riesgo, si todo se mantiene igual, ya que se espera recibir más primas para compensar las pérdidas bajistas. Esto puede hacer que una estrategia de venta de opciones de compra que cubra el 100 % de sus activos netos con compras cubiertas resulte atractiva y complementaria a las asignaciones de activos tradicionales, ya que la renta variable y la renta fija de EE. UU. parecen estar cotizando con las correlaciones más altas que hemos visto en las últimas dos décadas.

LAS CORRELACIONES ENTRE LA RENTA FIJA DE EE. UU. Y LA RENTA VARIABLE DE EE. UU. SE MANTUVIERON ELEVADAS

Fuente: Global X ETFs con datos obtenidos de Morningstar Direct. Los datos de correlación se midieron como correlaciones mensuales continuas del 30/06/2004 al 30/06/2023. La renta fija de EE. UU. está representada por el índice Bloomberg US Aggregate Bond, mientras que la renta variable de EE. UU. está representada por el índice S&P 500.



Conclusión: las compras cubiertas pueden aumentar la versatilidad de la cartera

La primera mitad de este año ha dejado sorprendidos a algunos inversionistas, ya que las estimaciones de consenso indicaron una probabilidad del 65 % de una recesión en EE. UU. en los próximos 12 meses, a principios de 2023.⁹ Desde entonces, los economistas han revisado estos pronósticos a la baja, ya que la tasa de desempleo de EE. UU. se mantiene por debajo del 4 %.¹⁰ Sin embargo, se han planteado inquietudes sobre la amplitud del mercado de renta variable y hay dudas de si la recuperación posterior puede continuar avanzando. Si bien estamos de acuerdo en que existe la posibilidad de un aterrizaje económico suave, los inversionistas cautelosos en cuanto a los ingresos pueden descubrir que una estrategia de compra cubierta y crecimiento es un enfoque equilibrado tanto para el potencial alcista como para los ingresos, que puede mitigar potencialmente los niveles de riesgo bajista. Los inversionistas que priorizan los ingresos sobre el rendimiento total pueden descubrir que las estrategias de compra cubierta que llevan a cabo una estrategia de venta de opciones de compra sobre el 100 % de los activos de una cartera resultan atractivas en el entorno actual, ya que la volatilidad decreciente puede impulsar el rendimiento total.

Notas al pie

1. Timiraos, Nick. (15 de junio de 2023). Fed Holds Rates Steady but Expects More Increases. The Wall Street Journal.
2. Fiore, T. R., CPSM, C.P.M. (Julio de 2023). Manufacturing PMI® at 46 %. Institute for Supply Management.
3. Bureau of Economic Analysis. (Junio de 2023). Producto interno bruto, tercera estimación, ganancias corporativas, estimación revisada y PIB por industria, primer trimestre de 2023.
4. Banco de la Reserva Federal de Filadelfia. (Febrero de 2023). Survey of Professional Forecasters, First Quarter 2023.
5. Butters, John. FactSet Research Systems Inc. (7 de julio de 2023). Earnings Insight: Q2 2023. FactSet Insight.
6. Global X ETFs con datos obtenidos de Morningstar Direct. Datos de beneficios medidos del 01/01/2023 al 30/06/2023 y a los que se accedió el 5 de julio de 2023 a través de la licencia de Morningstar Direct de Global X.
7. Ibid.
8. Global X ETFs con datos obtenidos de Morningstar Direct. Las clasificaciones de fondos se basan en ETF registrados en EE. UU. y son mantenidas por ETF Global X. Datos al 30/06/2023 y a los que se accedió el 5 de julio de 2023 a través de la licencia de Morningstar Direct de Global X.
9. Hatzius, J., Mericle, D., y Phillips, A. (20 de enero de 2023). Why the US Can Avoid a Recession in 2023. Goldman Sachs.
10. Oficina de Estadísticas Laborales de los EE. UU., tasa de desempleo [UNRATE], obtenida de FRED, Banco de la Reserva Federal de St. Louis. Datos mensuales, medidos a mayo de 2023.





Glosario

S&P 500: el índice S&P 500 registra el rendimiento de las acciones de 500 empresas líderes de EE. UU. y comprende aproximadamente el 80 % de la capitalización bursátil disponible en ese país. Es ampliamente considerado el mejor indicador de acciones estadounidenses de gran capitalización.

Nasdaq 100: el índice Nasdaq-100 incluye 100 de las compañías no financieras nacionales e internacionales más grandes que cotizan en el mercado de valores del Nasdaq según su capitalización bursátil. El Índice refleja empresas de los sectores industriales más importantes, incluido el de hardware y software informático, telecomunicaciones, comercio minorista y mayorista y biotecnología. No contiene valores de compañías financieras, incluidas las compañías de inversión.

VIX: el índice CBOE Volatility Index, comúnmente conocido como VIX, refleja una estimación de mercado de la volatilidad futura del mercado de acciones de los EE. UU., basada en el promedio ponderado de las volatilidades implícitas del S&P 500.

VXN: el índice Cboe NASDAQ-100 Volatility Index, comúnmente conocido como VXN, refleja una estimación de mercado de la volatilidad futura del índice Nasdaq 100 Index, basada en el promedio ponderado de las volatilidades implícitas.

RVX: el índice Cboe Russell 2000 Volatility Index, comúnmente conocido como RVX, refleja una estimación de mercado de la volatilidad futura del índice Russell 2000 Index, basada en el promedio ponderado de las volatilidades implícitas.

Índice de fabricación de ISM: también conocido como índice de gerentes de compras (purchasing managers index, PMI), es un indicador mensual de la actividad económica de EE. UU. que se basa en una encuesta a los gerentes de compras de más de 300 empresas manufactureras. Indica el nivel de demanda de productos al medir la cantidad de actividad de pedidos en las fábricas del país y describe el movimiento en los índices de la fabricación, nuevos pedidos, producción, empleo, inventario, precios y trabajos pendientes.

Volatilidad a la baja: esta es la desviación estándar solo para aquellos puntos donde los rendimientos estuvieron por debajo del rendimiento promedio.

Desviación estándar: una medición estadística de la dispersión alrededor de un promedio, que, para un fondo mutuo, representa cuán ampliamente variaron los rendimientos durante un cierto período de tiempo.

Precio de ejercicio: el precio fijo al cual un titular de la opción puede comprar o vender el activo subyacente. También se le conoce como "precio por ejercicio".

Correlación: la correlación indica la fuerza de la relación lineal entre dos variables diferentes. Una correlación mayor que cero indica una relación positiva. Un valor menor que cero significa una relación negativa. Un valor de cero indica que no hay relación entre las dos variables. La correlación se mide en una escala de -1 a 1.

Coefficiente de determinación (R^2): un número entre 0 y 1 que mide qué tan bien un modelo estadístico predice un resultado y se utiliza para analizar cómo las diferencias en una variable pueden explicarse por una diferencia en una segunda variable.

At-the-Money (ATM): un contrato de opciones cuyo precio de ejercicio es igual al precio de mercado actual del valor subyacente.

Rendimiento rezagado de 12 meses: relación financiera que indica cuánto se paga en distribuciones cada 12 meses en relación con el precio de las acciones. El rendimiento de dividendos se representa como un porcentaje y puede calcularse dividiendo el valor en dólares de las distribuciones pagadas durante un período de 12 meses por el valor en dólares de una acción.

Análisis de regresión: método estadístico que muestra la relación entre dos o más variables

Línea de ajuste óptimo: se utiliza para expresar una relación en un diagrama de dispersión de diferentes puntos de datos. Es el resultado de un análisis de regresión y puede utilizarse como herramienta de predicción para indicadores y movimientos variables.

Variable independiente: a menudo llamada variable predictora, utiliza un promedio para describir los patrones de movimiento de otra variable.

Variable dependiente: la variable que se mide o evalúa en un experimento o análisis de regresión, utilizando una o más variables independientes.



Los rendimientos de los índices son solo para fines ilustrativos y no representan el rendimiento real del fondo. La rentabilidad de los índices no refleja ninguna comisión de gestión, costo de transacción ni gasto. Los índices no son administrados y uno no puede invertir directamente en un índice.

Este material representa una evaluación del entorno del mercado en un momento específico y no está destinado a ser un pronóstico de hechos futuros ni una garantía de resultados futuros. El lector no debe considerar esta información como una investigación o asesoramiento de inversión con respecto a los fondos o cualquier acción en particular. No hay garantía de que las estrategias analizadas tengan éxito. Es posible que las estrategias analizadas no sean adecuadas para todos los inversionistas. Consulte a su asesor financiero para obtener más información.

Invertir implica riesgos, incluida la posible pérdida de capital. La diversificación no asegura un beneficio ni garantiza contra una pérdida.

Los ETF Covered Call de Global X participan en la negociación de opciones. Una opción es un contrato vendido por una parte a otra que otorga al comprador el derecho, pero no la obligación, de comprar o vender una acción a un precio acordado dentro de un plazo determinado o en una fecha específica. Una opción de compra cubierta implica mantener una posición larga en un activo en particular y suscribir una opción de compra sobre ese mismo activo con el objetivo de obtener ingresos adicionales de la prima de opción. Mediante la venta de opciones de compra cubierta, los fondos limitan su oportunidad de beneficiarse de un aumento en el precio del índice subyacente por encima del precio de ejercicio, pero continúan asumiendo el riesgo de una caída del índice. Es posible que no exista un mercado líquido para las opciones mantenidas por el fondo. Si bien el fondo recibe primas por suscribir las opciones de compra, el precio que obtiene del ejercicio de una opción podría estar sustancialmente por debajo del precio de mercado actual de los índices.

La concentración en una industria o sector en particular expondrá a los fondos a pérdidas debido a sucesos adversos que pueden afectar a esa industria o sector. Los inversionistas de estos fondos deben estar dispuestos a aceptar un alto grado de volatilidad en el precio de las acciones del fondo y la posibilidad de pérdidas significativas.

QYLD, DJIA y QYLG no están diversificados.

Las acciones de los ETF se compran y venden a precio de mercado (no al VNA) y no se canjean individualmente a partir del Fondo. Las comisiones de corretaje reducirán los retornos.

Este material debe estar precedido o acompañado del [prospecto del fondo](#). Lea el prospecto detenidamente antes de invertir.

Global X Management Company LLC se desempeña como asesor de fondos de Global X. Los fondos son distribuidos por SEI Investments Distribution Co. (SIDCO), que no está afiliada a Global X Management Company LLC ni a Mirae Asset Global Investments.

Los fondos de Global X no son patrocinados, avalados, emitidos, vendidos ni promovidos por Nasdaq, S&P o Cboe, ni estas entidades realizan ninguna declaración con respecto a la conveniencia de invertir en los fondos de Global X. Ni SIDCO, ni Global X ni Mirae Asset Global Investments están afiliados a estas entidades.

