



작성자:
Rohan Reddy
리서치 디렉터

날짜: 2022년 11월 22일

Global X ETFs 리서치

Global X 섹터 Covered Call & Growth ETF(TYLG, FYLG, HYLG) 소개

11월 22일, 당사는 *Global X Information Technology Covered Call & Growth ETF(TYLG)*, *Global X Financials Covered Call & Growth ETF(FYLG)*, *Global X Healthcare Covered Call & Growth ETF(HYLG)*를 상장했습니다. TYLG, FYLG, HYLG는 Global X의 커버드 콜 세트에 대한 마지막 추가 펀드로서 소득 및 가격 상승 잠재력 모두를 투자자에게 제공할 수 있도록 설계되었습니다(일부는 그러한 잠재력 측면에서 한계가 있을 수 있지만). 이러한 세 개의 펀드는 투자자들을 위한 첫 섹터 기반 커버드 콜 솔루션으로서 소득 및 성장 잠재력 모두를 추구할 수 있을 것이라 생각합니다. 이러한 펀드는 기초 섹터 펀드 가치의 50%에 대해 커버드 콜을 발행합니다. 이제 TYLG, FYLG, HYLG로 Global X의 옵션 기반 ETF 세트는 총 18개 펀드가 되었습니다.

지난 10년 동안 소득 투자자들은 자신의 포트폴리오를 위해 다각화된 소득원을 찾으려 노력했습니다. 이러한 현재 환경에서 배당금을 지급하는 주식 및 채권 솔루션과 같은 전통적인 소득원은 많은 소득 투자자의 수익 목표를 따라 갈 수 없었습니다. 투자자들은 점점 더 상이한 자산군 및 투자 전략 전반에서 자신의 포트폴리오를 다각화하려 시도하고 있습니다. 당사가 섹터 커버드 콜 펀드를 설정하는 목적은 특정 섹터 익스포저로부터 장기적인 성장 잠재력과 함께 높은 소득 잠재력을 제공하기 위한 것입니다.

변동성이 높은 시장에서 성과가 좋은 투자 전략은 거의 없지만 소득 중심의 전략이 주효할 수 있으리라 생각합니다. 투자자들 입장에서 조사해볼만한 다른 분야는 그들이 현재 자산을 배분한 섹터에서 제공하게 될 섹터 익스포저입니다. TYLG, FYLG, HYLG가 설정됨으로써 이러한 펀드들은 투자자들에게 고려할 만한 특정 섹터 내에서 추가 옵션을 제공할 것이라 생각합니다. Healthcare, Financials 및 Information Technology 전반에서 섹터의 차이점 때문에 이러한 세 지수의 거시적 동인은 장기적으로 그리고 심지어 단기적으로도 상이할 수 있습니다. 이러한 현상은 성과, 변동성, 그리고 기타 소득 전략에 관련된 상관관계에서 불일치로 이어질 수 있습니다.

주요 요점

- 포트폴리오를 다각화하는 것은 투자자들 입장에서 잠재적인 이점이 있습니다. Financials, Healthcare, Information Technology와 같은 섹터의 경우 가능성이 있는 장기적 순풍에는 Healthcare 지출의 증가, 글로벌 경제의 성장, 기술적 발전 증대가 포함됩니다. 이러한 분야는 S&P 500의 최대 섹터이기도 합니다.
- Healthcare, Information Technology 및 Financials은 현재의 금리 상승 환경에서 일부 변동성이 계속될 가능성이 있습니다.
- 섹터 커버드 콜 전략을 활용하면 투자자들은 더 방어적인 방법으로 시장에서 주요 섹터에 투자를 계속할 수 있습니다. 과거에 변동성이 높으면 옵션 프리미엄이 더 높았다는 점에서 소득 중심의 투자자들에게 이러한 전략은 매력적이 될 수 있습니다. TYLG, FYLG, HYLG는 각 포트폴리오 액면 가치의 50%에 대해 커버드 콜을 매도하고 투자자들에게 월별 분배금의 형태로 잠재적 소득을 제공합니다.



소득 및 성장 잠재력을 위해 설계된 섹터 커버드 콜 ETF

Global X 섹터 Covered Call & Growth ETF인 TYLG, FYLG, HYLG는 각 섹터에 대하여 커버드 콜을 발행함으로써 월별 소득을 창출하고자 합니다. Information Technology, Financials 및 Healthcare가 이러한 세 섹터입니다. QYLG 같은 당사의 다른 Global X 브로드 지수 Covered Call & Growth ETF들과 유사하게 섹터 커버드 콜 ETF는 포트폴리오 액면 가치의 50%에 대해 매달 “등가격” 커버드 콜을 발행합니다. 하지만, 섹터 ETF는 기초 지수에 상응하는 섹터 SPDR ETF에 대해 옵션을 발행하는 반면에 당사의 브로드 지수 커버드 콜 ETF는 거래소에서 거래되는 지수 옵션을 사용합니다.

아래 표는 TYLG의 펀드 구조 및 롤 프로세스의 예입니다. FYLG와 HYLG 모두 프로세스가 TYLG와 비슷합니다.



TYLG는 Information Technology 셀렉트 섹터 지수에 대해 절반 커버되는 콜 전략을 실행하는 ETF입니다.

Information Technology 셀렉트 섹터 지수 및 XLK ETF에 있는 주식 소유	구성요소:	1) Information Technology 셀렉트 섹터 지수의 기초 주식 2) Information Technology 셀렉트 섹터 SPDR ETF(XLK)
	+	
Information Technology 셀렉트 섹터 SPDR ETF(XLK)에 대해 월별 콜 옵션 발행	유형:	FLEX
	행사가격:	마지막 가치보다 높은 가장 가까운 상장 행사가격
	옵션 전략:	매달 발행
추가 정보	티커:	TYLG
	설정일:	2022년 11월 21일
	총비용 비율:	0.66%
	순비용 비율*:	0.60%
	분배금:	월별 지급

* 면제 및 상환 후 펀드가 부담하는 수수료 반영 - TYLG에 대한 수수료 면제는 계약상의 사안으로 최소 2024년 3월 1일까지 유효함.

이 전략을 이용하여 포트폴리오의 50%에 대해 콜을 발행함으로써 투자자들은 각 섹터의 가격 상승 잠재력의 절반을 취하게 됩니다. 예를 들어, TYLG는 Information Technology 섹터 SPDR ETF의 주식을 매수하고 동 포트폴리오 가치의 50%에 상응하는 “등가격” 커버드 콜을 매도합니다. 이렇게 하면 펀드는 Information Technology 섹터 지수를 추적하는 ETF에서 옵션 프리미엄을 벌 기회를 갖게 되는 동시에 해당 지수의 가격 상승 잠재력의 절반을 유지하게 됩니다.

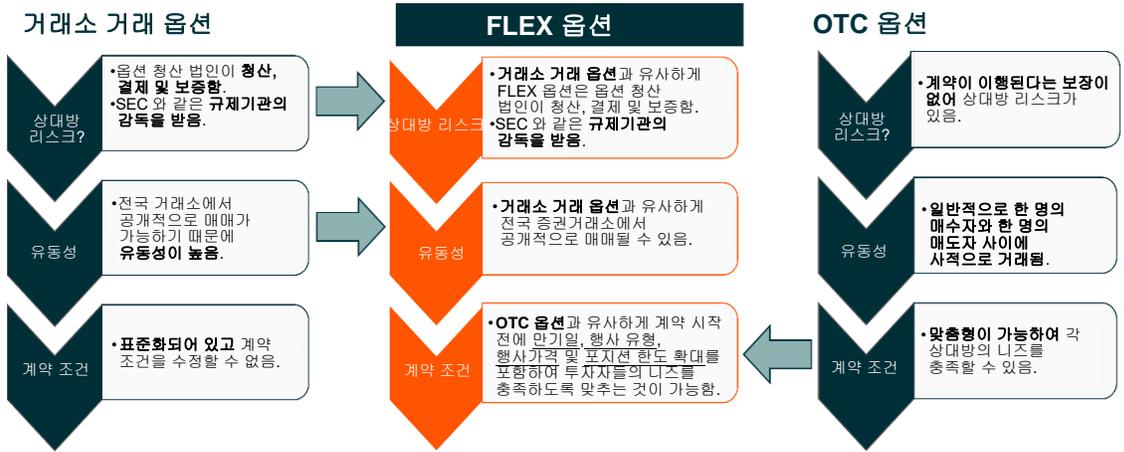
	TYLG	FYLG	HYLG
전체 이름	Global X Information Technology Covered Call & Growth ETF	Global X Financials Covered Call & Growth ETF	Global X Health Care Covered Call & Growth ETF
추적 지수	Cboe S&P Technology Select Sector Half BuyWrite Index	Cboe S&P Financials Select Sector Half BuyWrite Index	Cboe S&P Health Care Select Sector Half BuyWrite Index
기초 지수	Information Technology Select Sector Index	Financials Select Sector Index	Health Care Select Sector Index
총비용 비율	0.66%	0.66%	0.66%
순비용 비율*	0.60%	0.60%	0.60%
보유 주식의 수	79	67	65
콜 옵션 본질 가치	등가격	등가격	등가격
옵션 듀레이션	한 달	한 달	한 달
옵션의 명목 가치	50%	50%	50%

* 수수료 면제는 계약상의 사안으로 2024년 3월 1일까지 유효함.



FLEX 옵션과 거래소 거래 및 OTC 옵션과의 비교

CBOE 옵션 거래소에 의해 1993년에 개시된 FLEX 옵션은 OTC 옵션과 거래소 거래 옵션을 하나의 상품에서 제공하고자 하는 의도에서 만들어졌습니다.



거래소 거래 옵션과 똑같이 전국 증권거래소에서 공개적으로 매매될 수 있습니다. OTC 옵션과 유사하게 만기일, 행사 유형, 행사 가격 및 포지션 한도 확대를 포함하여 투자자들의 니즈를 충족하도록 맞춤형이 가능합니다.

Flex 옵션은 유럽형 옵션이므로 계약 만기일에만 행사할 수 있습니다. 당사의 브로드 지수 커버드 콜 ETF와 유사하게 섹터 커버드 콜 ETF는 매달 “등가격” 커버드 콜을 발행합니다. 하지만, 섹터 커버드 콜 ETF는 상응하는 섹터 SPDR ETF에 대해 FLEX 옵션을 발행하는 반면에 당사의 브로드 지수 커버드 콜 ETF는 거래소에서 거래되는 지수 옵션을 사용합니다.

거래소 거래 지수 옵션 대 TYLG의 FLEX 옵션
TYLG의 FLEX 옵션*

	지수 옵션	단일 주식 옵션
행사일	계약 만기일에만 행사 가능	만기일을 포함하여 만기일 이전에 언제든지 행사 가능
옵션 유형	유럽형 - 계약 만기일에만 행사 가능	미국형 - 만기일을 포함하여 만기일 이전에 언제든지 행사 가능
결제	현금 결제, 지수 옵션 보유자는 계약상 행사가격과 기초자산 가치의 차액을 현금으로 받음.	실물 결제, 단일 증권 옵션 보유자는 계약상 행사가격으로 기초자산을 받거나(콜) 매도함(풋).
미국 세금 처리	지수 옵션 1256-계약으로서 60%는 장기 자본 이득으로 40%는 단기 자본 이득으로 과세됨.	단일 주식 옵션은 100% 단기 자본 이득으로 과세됨.
기초 자산	지수(예) S&P 500 나스닥 100 다우존스 산업평균	단일 증권(예) Amazon Inc. (주식) Invesco QQQ 섹터 (ETF)

* TYLG의 FLEX 옵션의 세부 사항에 대해. FLEX 옵션을 통하여 투자자들은 행사일, 행사 유형 및 행사 가격과 같은 주요 계약 조건을 맞춤화하는 것이 가능합니다.



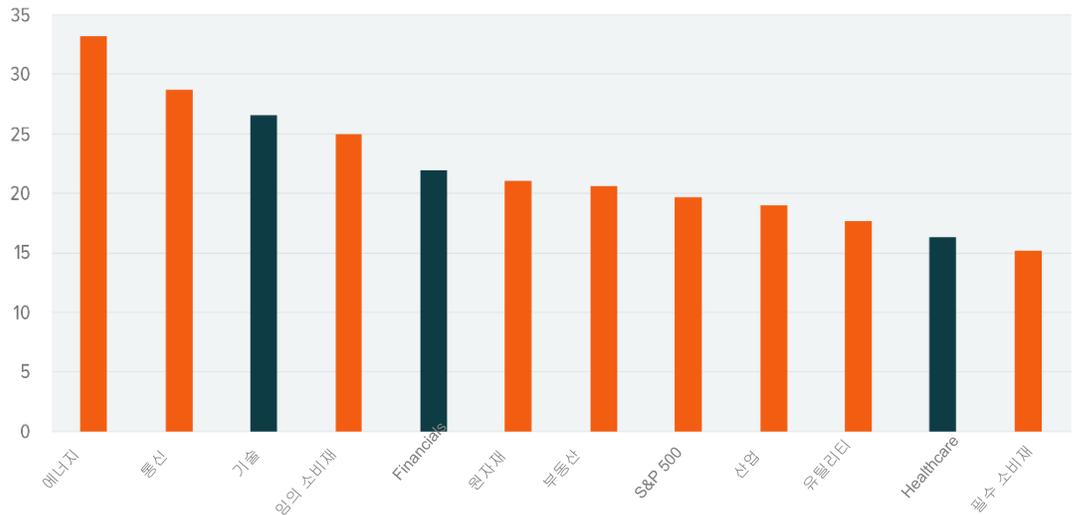
Global X의 섹터 Covered Call & Growth ETF는 투자자들에게 자신의 포트폴리오 섹터 리스크를 전형적인 주식 소득 포트폴리오 내에서 종종 비중이 높지 않은 섹터에 맞추거나 더 효율적인 방법으로 섹터 관정을 표현할 수 있게 해줍니다. 높은 소득을 추구하는 투자자들은 주식 포트폴리오 내에서 섹터 지수 전략을 섹터 Covered Call & Growth 전략으로 대체하여 그러한 섹터 내의 변동성을 활용할 수 있습니다. 또한, 포트폴리오를 다각화하고 섹터 사이의 불균형을 상쇄하고자 하는 투자자들에게는 섹터 Covered Call & Growth 전략이 자신의 포트폴리오에 더 적합하다고 생각할 수 있습니다.

Information Technology 및 Healthcare 회사들의 경우, 금리가 오르면 운영 비용이 높아질 수 있어 그들의 사업 모델에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다. Financials 역시 이자율 변동성에 의해 영향을 받으므로 해당 섹터의 변동성이 높아질 수 있습니다. 통상적으로 변동성이 높으면 옵션 프리미엄이 높아지기 때문에 당사의 섹터 Covered Call & Growth 펀드는 이러한 변동성을 활용합니다.

아래의 도표에서 2022년 9월 30일 현재 섹터 전반의 1년 변동성을 볼 수 있습니다.

섹터별 1년 변동성

출처: 다음의 정보를 바탕으로 한 Global X ETFs의 분석: Bloomberg, L.P. (날짜 미상). [S&P 500 섹터 차이] [데이터 조합]. Global X Bloomberg 단말기에서 2022년 10월 1일에 접속한 2022년 9월 30일 기준 데이터.



Healthcare 섹터 성장 중심 프로파일

Healthcare 섹터는 인구 노령화와 케어 증가로 인해 이 업계에 순풍이 마련되면서 지난 10년 동안 성과가 좋았습니다. 2011년 10월 19일부터 2022년 10월 19일까지, Healthcare 섹터(Healthcare 셀렉트 지수)는 연간으로 환산한 수익률이 15.57%인 반면에 S&P 500 수익률은 같은 기간 동안 11.63%였습니다.¹

Healthcare 섹터는 성과가 매우 좋았습니다. Healthcare 셀렉트 지수로 측정된 성과는 78.83%인 반면에 브로드 지수인 S&P 500 지수로 측정된 성과는 64.18%였습니다.²

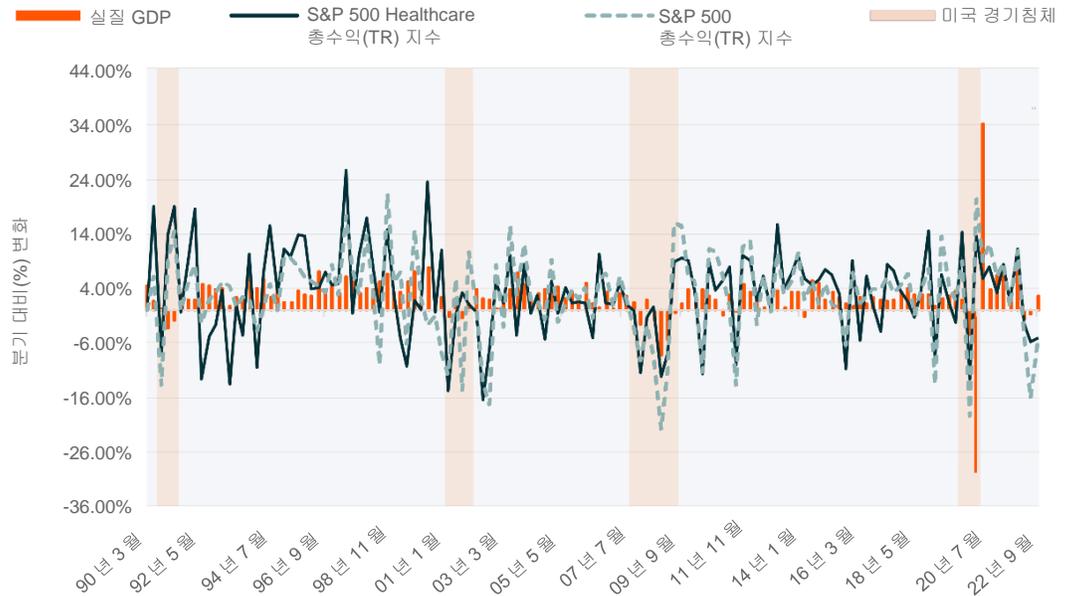
패스 스루 소비자 인플레이션 및 수직적 통합과 함께 진화하는 사업 모델을 포함한 잠재적 거시 환경이 계속 Healthcare 섹터의 성장에 도움이 될 것이라 생각합니다. 가치 기반 케어 모델이 가속화되고 업계 전반에서 기술 적용이 늘어남에 따라 Healthcare 섹터는 계속해서 향후 도움을 받을 것입니다. 향후 몇 년을 살펴보면,

인구 고령화로 인해 전반적인 환자 수가 늘어나면서 Healthcare 수익 풀은 연 6%로 계속해서 늘어날 것입니다.³

대부분의 GICS 섹터 및 브로드 시장 지수와 달리, Healthcare의 변동성은 S&P 500와 비교할 때 경제가 강할 때 커지고 경제적으로 혼란스러울 때 감소하는 경향이 있습니다(아래 참조). Healthcare는 오랫동안 가장 신뢰할 만한 방어적인 섹터 중 하나로 간주되어 왔습니다. 즉, 주식시장의 변동성이 심해질 때 효과적인 포트폴리오 완충 역할을 합니다. 이런 이유로 보통은 병원, 제약사, 의료기기회사 및 Healthcare 섹터 전반의 기타 회사들은 경제의 강도와 상관없이 꾸준한 소비자 수요로부터 혜택을 봅니다(즉, 수요가 비탄력적임).

실질 GDP가 감소하는 기간 동안 감소가 적었던 과거의 S&P 500 Healthcare

출처: 다음의 정보를 바탕으로 한 Global X ETFs의 분석: Bloomberg, L.P. (날짜 미상). [미국 실질 GDP] [데이터 조합] Global X Bloomberg 단말기에서 2022년 10월 1일 검색한 2022년 9월 30일 기준 데이터, 미국 경제연구소. (2022년). 비즈니스 사이클 날짜 기록: 1948년 이후 고용률 및 경기침체.



위 그래프에서 실질(인플레이션 조정 후) GDP가 증가하는 시기에는 Healthcare 변동성이 커지는 경향이 있음을 볼 수 있습니다. 경기 팽창기에 Healthcare 회사들은 연구개발(R&D)에 더 중점을 두고 종양학과 같은 주요 블록버스터 분야에서 경쟁하고 인수합병에 더욱 중점을 두는 경향이 있습니다. 실질 GDP가 둔화되는 시기에는 제약 및 생명공학의 연구개발 생산성이 낮아지고 정기적인 건강 개입에 덜 집중하는 경향이 있습니다. 국가의 1인당 건강 지출이 경제 개발 단계별로 달라지는 경향이 있습니다. 소득이 높은 국가는 1인당 평균 3,000달러를 지출하는 반면에 소득이 낮은 국가는 1인당 최대 30달러만 지출합니다. Healthcare 경비가 증가하면 정기적인 건강 개입이 더 잦아지고, 그렇게 되면 노동과 생산성이 개선되어 GDP가 증가하게 됩니다.⁴

Financials 섹터에 도움을 주고 있는 거시적 순풍

Financials 섹터는 지난 수십 년 동안 계속 성장해왔습니다. 이로 인해 시장 환경은 Financials업 및 자산운용업에 거시적으로 든든한 배경이 되었습니다. 전 세계의 운용자산은 지난 20년 동안 꾸준히



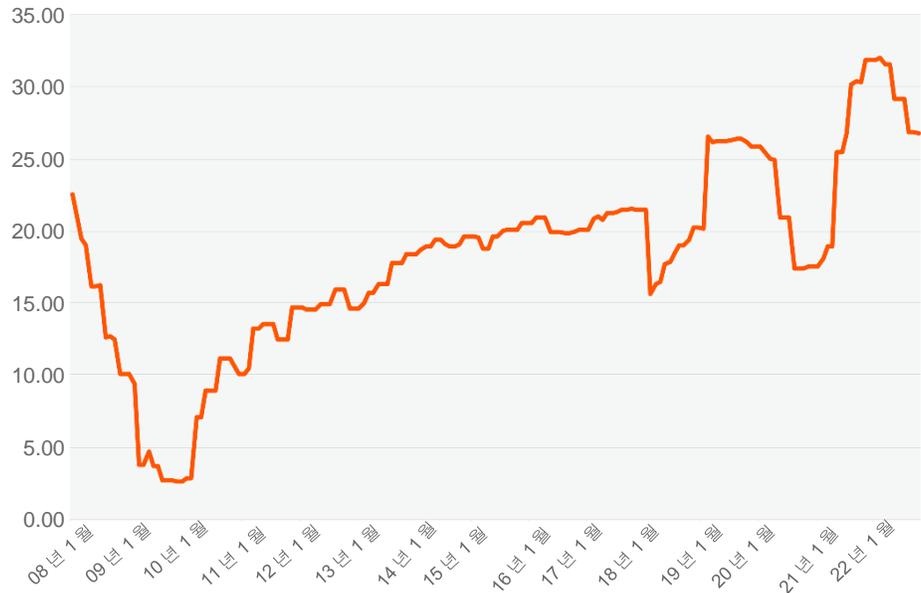
증가하였는데, 이는 주로 전 세계 주식시장이 호황인 덕분이었습니다. 소매 투자자들이 가장 중요한 투자자 세그먼트가 되면서 **Financials** 섹터는 투자 자본 원천 측면에서 상당한 변화가 있었습니다. 2021년, 소매 투자자들로부터의 전 세계적인 순유입은 기관으로부터의 순유입보다 상당히 많았습니다. 기관으로부터의 순유입은 2.8%인 반면에 소매 투자자들로부터의 순유입은 6.6%였습니다.⁵

또한, 금리 환경의 변화는 거시 차원에서 **Financials** 섹터에 또 하나의 순풍이 될 수 있습니다. 연준이 계속해서 주기적으로 금리를 인상함에 따라 금리가 높아지면 **Financials** 기관의 이익 마진이 확대될 수 있습니다. 투자자들은 금리가 높아질 가능성에 대해 초조해하는 반면에 많은 **Financials** 회사들은 이로부터 혜택을 볼 것입니다. 금리가 인상되면 일반적으로 이익이 증가하기 때문입니다.

Financials 셀렉트 섹터 지수의 23%를 구성하는(2022년 10월 30일 기준, Morningstar) 4대 은행(JP Morgan Chase, Bank of America, Wells Fargo Bank, Citibank)은 전체 경제의 주요 동인으로서 많은 다른 섹터 전반의 회사들에게 대출을 해줍니다. 아래에서 볼 수 있는 바와 같이, 대침체 이후 주요 **Financials** 기관은 순마진이 증가하여 재무 포지션이 좋아졌습니다.

■ 평균 순마진 퍼센트

출처: 다음의 정보를 바탕으로 한 Global X ETFs의 분석: 2022년 10월 31일 기준 Morningstar Direct 순마진 날짜는 2008년 1월 1일부터 2022년 10월 31일까지로서 JP Morgan(JPM), Bank of America(BAC), Wells Fargo(WFC), Goldman Sachs(GS), Citigroup(C), Morgan Stanley(MS), PNC Financials(PNC), Truist Financials(TFC), U.S. Bancorp(USB), Capital One(COF)의 평균 순마진을 포함함.



Information Technology 섹터의 성장 중심 프로필

Information Technology 섹터는 클라우드 컴퓨팅, 클린테크 및 사이버 보안과 같은 주요 혁신적인 기술의 채택이 증가하는 데에서 힘을 받을 가능성이 있습니다. 회사들이 생산성에 중점을 더 두게 되면 소프트웨어 회사들에게도 도움이 될 가능성이 있습니다. 회사들이 점점 더 사업의 아주 중요한 요소로서 기술에 의존함에 따라 **Information Technology**는 세계화된 시장에서 중요한 부분이 되고 있습니다.⁶

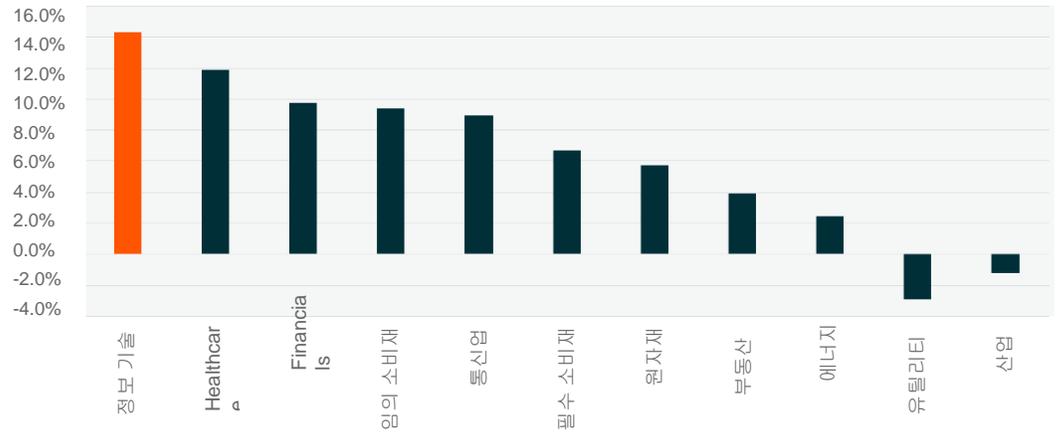
클라우드 기술 및 분석의 증가는 회사들이 효과적으로 성장하는 데 도움을 주었습니다. 클라우드 네이티브

인프라 소프트웨어는 회사가 공공 클라우드 자원에 의존하지 않고도 사업을 시작하고 빠르게 성장하는 데 도움을 주었습니다. 또한, 이로 인해 회사는 경비를 선불로 많이 지불하는 대신에 사용량에 따라 지불할 수 있게 되어 비즈니스를 성장시키는 데 있어 다른 주요 분야에 집중할 수 있었습니다. 대규모 데이터 조합을 살펴봄으로써 회사는 고객에게 더 많은 실시간 피드백을 제공하고 플랫폼 전반에서 조정이 가능했습니다.

5년 동안의 매출 성장을 보면 Information Technology 섹터가 다른 GICS 섹터와 비교하여 어떻게 성장하였는지 알 수 있습니다.

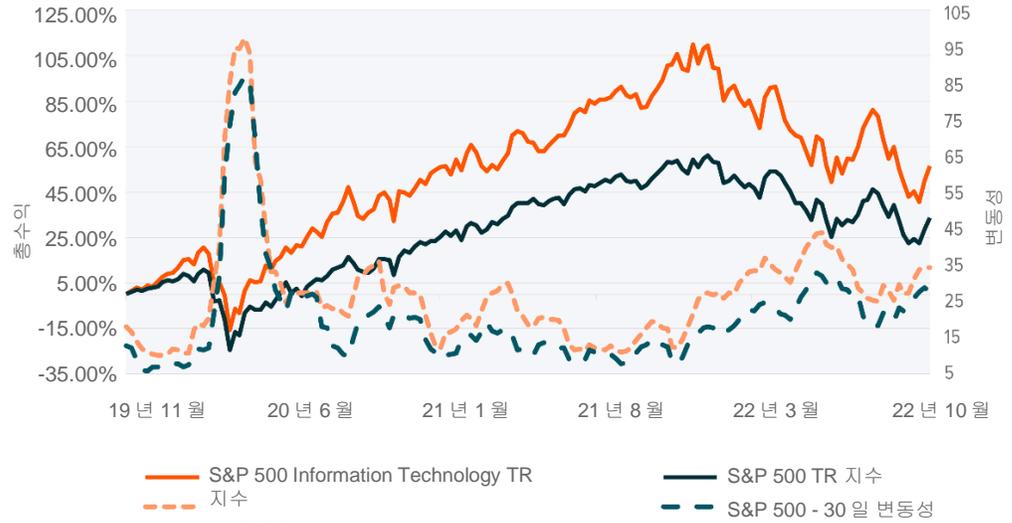
5년간 추적한 매출 성장 퍼센트

출처: 다음의 정보를 바탕으로 한 Global X ETFs 의 분석: 2022년 10월 31일 기준 Morningstar Direct 각 섹터는 상응하는 선택 섹터 지수에 의해 대표됨.



S&P 500 Information Technology 총수의 지수의 총수의 퍼센트 및 변동성

출처: 다음의 정보를 바탕으로 한 Global X ETFs 의 분석: Bloomberg, L.P. (날짜 미상). S&P 500 Information Technology TR 지수, S&P 500 TR 지수, S&P 500 Information Technology - 30 일 변동성, S&P 500 - 30 일 변동성, 2019 년 11 월 1 일부터 2022 년 10 월 31 일까지] [데이터 조합]. Global X Bloomberg 단말기에서 2022 년 11 월 1 일 접속한 데이터.



S&P 500 Information Technology - 변동성이 높은 환경에 대응할 수 있는 커버드 콜 전략

금리 상승이 계속되는 경우 포트폴리오 수익을 강화하는 한 가지 잠재적인 방법은 커버드 콜 전략을 통해 소득을 확보하는 것입니다. 이렇게 하려면 기초 지수의 주식을 매수한 다음(Global X 섹터 Covered Call & Growth ETF, Healthcare, Information Technology, Financials 지수의 경우) 해당 섹터에 대해 콜 옵션을 발행해야 합니다. 커버드 콜 전략은 가격 상승 참여를 제한하지만 옵션 발행에서 받은 프리미엄을 수취하여 소득을 창출할 수 있습니다. 변동성이 높은 시장에서는 옵션 프리미엄이 증가하는 경향이 있으며, 따라서 커버드 콜 전략은 대세가 강세인 또는 약세인 시장보다는 변동성이 심하거나 횡보인 시장에서 성과가 가장 좋은 경향이 있습니다.

특정 섹터에 대하여 서로 다른 관점이나 비관적인 전망을 가진 투자자들은 잠재적 손실을 회피하기 위하여 각각 자신의 포지션을 보유하거나 매도하는 경향이 있습니다. 하지만, 투자자들은 섹터 Covered Call & Growth 전략을 이용하면 커버드 콜 옵션을 매도(프리미엄 수취)함으로써 이러한 관점을 보다 효율적으로 표현할 수 있습니다.

따라서, 섹터가 상승하리라는 관점을 보여주고 싶은 투자자들 역시 섹터 Covered Call & Growth 전략을 통해 이를 표현할 수 있습니다. 예를 들어, 특정 섹터에 대해 낙관적인 관점을 가진 투자자들은 자신의 포지션을 늘려 더 높은 잠재적 수익을 추구하는 경향이 있습니다. 섹터 Covered Call & Growth 전략이 옵션 행사 가격으로부터 가격 상승의 절반으로 제한되므로, 자신의 견해를 좀 더 보수적으로 표현하고자 하는 투자자들은 자신의 주식 익스포저를 유지하는 반면에 펀드 분배금 형태로 수령하는 커버드 콜 프리미엄을 통해 가격 하락 리스크 정도를 완화할 수 있습니다.

섹터 Covered Call & Growth 전략 실행

수익률이 계속 상승하는 경우, 이는 Healthcare, Information Technology 및 Financials 섹터와 주식 및 채권



소득원에 지장을 줄 수 있습니다. 하지만, 인구 노령화로 인한 순풍, 금리 상승 및 기술 인프라의 증가로 인해 이러한 섹터는 장기적으로 도움을 받을 가능성이 있습니다.

Information Technology, Financials, Healthcare와 같은 섹터 커버드 콜 전략은 변동성이 심한 시장 환경에서 도움이 될 수 있습니다. 높은 변동성은 커버드 콜 매도에 의한 옵션 프리미엄의 증가로 이어지고, 이는 추세가 없는 시장에서도 수익을 강화할 수 있습니다. 또한 투자자들은 섹터 커버드 콜 전략을 이용하여 좀 더 방어적인 방법으로 시장에 잔류하는 한편 펀드는 월별 소득을 추구하기 때문에 연준의 매파적인 흐름으로부터 혜택을 볼 가능성이 있습니다.

각주

1. Bloomberg, L.P. (날짜 미상). [2011년 10월 19일부터 2022년 10월 19일까지의 연간으로 환산한 수익률] [데이터 조합]. Global X Bloomberg 단말기에서 2022년 10월 20일 접속한 데이터.
2. Bloomberg, L.P. (날짜 미상). [Healthcare 섹렉트 지수 및 S&P 500 지수의 2017년 10월 31일부터 2022년 10월 31일까지 5년 성과] [데이터 조합]. 2022년 11월 1일에 Global X Bloomberg 단말기에서 검색한 데이터.
3. Singhal, S., & Patel, N. (2022년 7월 19일). 미국 Healthcare의 미래: 코로나19 이후 업계 전망. McKinsey & Company. <https://www.mckinsey.com/industries/healthcare-systems-and-services/our-insights/the-future-of-us-healthcare-whats-next-for-the-industry-post-covid-19>
4. Raghupathi, V., & Raghupathi, W. (2020년 5월 13일). Healthcare 지출 및 경제적 성과: 미국 데이터로부터의 인사이트. *Frontiers in Public Health*, 8호(156). 10.3389/fpubh.2020.00156 <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC7237575/>
5. McIntyre, C., Bartletta, S., Bhattacharya, I., Carrubba, J., Frankle, D., Frazao, M., Heredia, L., Mörstedt, H., Reeves, K. N., Palmisani, E., Pardasani, N., Reeves, M., Schulte, T., Sheridan, B., Slack, B., & Zhu, K. (2022년 5월). 순항의 시기에서 격동의 시기까지. *Global Asset Management 2022년 - 20호: BCG*. <https://web-assets.bcg.com/c8/5a/2f2f5d784302b945ba1f3276abbc/global-asset-management-2022-from-tailwinds-to-turbulence-may-2022.pdf>
6. Crawford, D., Aulanier, D., Brinda, M., Buecker, C., Chabrelié, T., Coffman, J., Crupi, M., Dixon, J., Fiore, G., Frick, J., George, K.C., Hanbury, P., Harris, K., Hoecker, A., Johnson, C., Kovac, M., Ledingham, D., Lipman, D., Martynov, A., Perry, C., Radzevych, B., Renno, P., Schallehn, M., Schorling, C., Lee, J., & Wang, J. (2021년). *Technology report 2021년: 20년대의 포효*. Bain & Company. https://www.bain.com/globalassets/noindex/2021/bain_report_technology-report-2021.pdf

용어 해설

등가적(ATM): 옵션에서 기초자산의 가격이 행사가격과 같은 경우

표준편차: 개별 확률값이 분산 중앙값으로부터 다른 정도를 나타내는 척도. 편차가 클수록 리스크가 커짐.

변동성: 과거 가격 변동치 일일 로그의 표준편차로부터 계산한 증권의 가격 움직임 리스크 측정치. 30일 가격 변동성은 가장 최근 30거래일 증가에 대한 상대적 가격 변화를 연간으로 환산한 표준편차에 해당하며 퍼센트로 표시함.

본 자료는 특정 시점의 시장 환경에 대한 평가를 나타내는 것으로 미래의 사건을 예측하거나 미래의 결과를 보장하려는 것이 아닙니다. 독자는 본 정보를 펀드 또는 특정 주식에 관한 연구 또는 투자 조언으로서 의존하면 안 됩니다.



지수 수익률은 단지 예시 목적이므로 실제 펀드 성과를 나타내지는 않습니다. 지수 수익률은 운용보수, 거래 비용 또는 제반 비용을 반영하지 않은 것입니다. 지수는 운용 대상이 아니며 직접 투자할 수 없습니다. 과거의 실적이 미래의 결과를 보장하지는 않습니다.

투자에는 원금 손실 가능성을 포함한 리스크가 수반됩니다. 분산투자를 한다고 해서 이익이 발생하고 손실이 발생하지 않는 것은 아닙니다. 특정 산업 또는 섹터에 집중하면 펀드는 그 산업 또는 섹터에 영향을 줄 수 있는 부정적인 사건 발생 시 손실을 입게 됩니다. **Healthcare** 산업은 다양한 정치, 규제, 수급, 기타 경제적 요인에 의해 부정적인 영향을 받을 수 있습니다. **Information Technology** 투자는 급속한 제품 노후화 및 극심한 업계 경쟁에 의해 영향을 받을 수 있습니다. 투자자는 펀드 주식 가격의 높은 변동성 정도 및 상당한 손실 가능성을 감내해야 합니다.

펀드는 옵션을 거래합니다. 옵션이란 특정 기간 내에 또는 특정 날짜에 합의된 가격으로 주식을 매수(콜) 또는 매도(풋)할 수 있는 권리(의무가 아님)를 매수자에게 부여하는, 한 당사자가 다른 당사자에게 매도하는 계약입니다. 커버드 콜 옵션은 특정 자산에 대하여 롱 포지션을 보유하면서 옵션 프리미엄에서 추가 수입을 실현하기 위해 동일한 자산에 대해 콜 옵션을 발행합니다. 펀드는 커버드 콜 옵션을 매도함으로써 행사가격을 초과하는 기저 지수의 가격 상승으로부터 이익을 얻을 기회를 제한할 수 있지만 지수의 가격 하락 리스크를 계속 부담합니다. 펀드가 보유한 옵션을 위한 유동성 시장은 존재하지 않을 수 있습니다. 펀드는 콜 옵션 발행 대가로 프리미엄을 받는 반면에 옵션 행사로부터 실현하는 가격은 지수의 현재 시장 가격보다 상당히 낮을 수 있습니다. 펀드가 월 콜 옵션을 발행한 날이 아닌 날에 해당 펀드의 주식을 매수하거나 해당 콜 옵션이 만기가 되는 날이 아닌 날에 해당 펀드의 주식을 매도하는 투자자에게 해당 펀드 콜 옵션의 행사 가격과 참조 지수 가격 사이의 상대적 차이에 따라 해당 펀드의 전략과 다른 투자 수익이 발생할 수 있습니다. 펀드 투자는 기초 펀드의 리스크를 감수해야 합니다. **Global X 섹터 Covered Call & Growth ETF**는 다각화되어 있지 않습니다.

ETF 주식은 시장가(순자산가치가 아님)로 매매되며 펀드에서 개별적으로 환매할 수 없습니다. 중개 수수료는 수익률에서 차감됩니다.

투자 전에 펀드의 투자 목적, 리스크, 부과금, 비용을 신중하게 고려하시기 바랍니다. 이를 비롯한 기타 정보는 globalxetfs.com에 게재된 펀드 투자설명서 전문 또는 요약본에서 찾아보실 수 있습니다. 투자를 실행하기 전에 투자설명서를 주의 깊게 읽어보시기 바랍니다.

Global X Management Company LLC는 Global X 펀드 자문을 담당합니다. 펀드 판매사는 Global X Management Company LLC 또는 미래에셋자산운용과 계열 관계가 아닌 SEI Investments Distribution Co.(SIDCO)입니다. Global X 펀드는 CBOE가 후원, 보증, 설정, 판매, 홍보하지 않으며 CBOE는 Global X 펀드에 대한 투자 가능성에 관해 어떠한 진술도 하지 않습니다. SIDCO, Global X, 미래에셋자산운용 중 어느 곳도 CBOE와 계열 관계가 아닙니다.

