



Invertir Now

Cobertura con VIX

BIENVENIDO



¿Qué es una opción?

VENDEDOR



COMPRADOR

PRECIO
(strick price)
USD 1.000.000

FECHA DE EJERCICIO
Marzo

PRIMA
USD 100.000

Un opción es

- ▶ Un contrato entre dos partes para determinar el **tiempo** y **precio** en el cual un conjunto de acciones (**100**) pueden ser compradas o vendidas.
- ▶ Las dos partes del contrato son el **comprador** y el **vendedor**.

Un opción es

- ▶ El comprador de la opción entrega un monto de dinero, conocido como la **prima**, al vendedor.
- ▶ Por la prima entregada el comprador tiene el **derecho** de cumplir con el contrato.
- ▶ El vendedor tiene la **obligación** de cumplir con el acuerdo.

Tipo de opciones

CALL

- ▶ Una opción call le da al comprador el derecho de comprar las acciones del vendedor de la opción a un precio y tiempo determinado.
- ▶ El que compra un opción call cree que el precio de la acción subirá.

¿Por qué comprar una Opción Call?

OPCIÓN CALL

Al comprar una **opción call** se está estableciendo un contrato de derecho de compra de 100 acciones, a un precio de compra y tiempo determinado.

CALL

- ▶ Una opción call le da al comprador el derecho de comprar las acciones del vendedor de la opción a un precio y tiempo determinado.
- ▶ El que compra un opción call cree que el precio de la acción subirá.

Ganancias, pérdidas y punto de equilibrio



Comprando Calls (Long)

Máxima
ganancia

- Ilimitadas

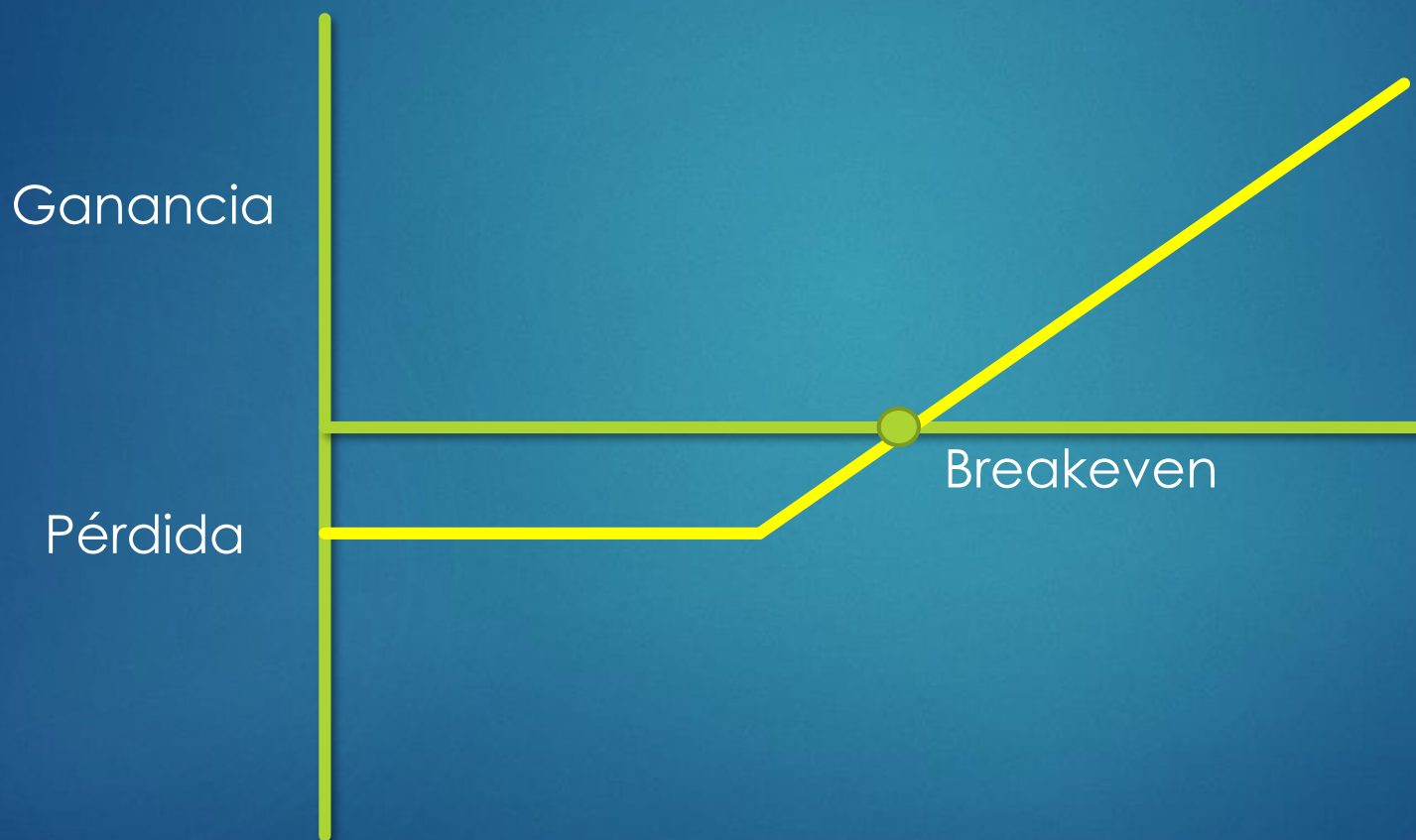
Máxima
pérdida

- La prima

Breakeven

- $\text{Strike Price} + \text{Prima}$

Comprando Calls (Long)



¿Por qué comprar una CALL?

- ▶ La acción de **Facebook** está cotizando hoy a **190** dólares por acción.
- ▶ Yo creo que el precio de la acción en **2 meses** (fecha de ejercicio del contrato) subirá.
- ▶ Por lo tanto me interesa asegurar hoy la compra de **100 acciones** a 190 dólares por acción.
- ▶ Por tal razón pago una **prima de 8.50 dólares por acción**, 850 por el contrato (8.5 dólares por 100).



FB MAYXX 190 AT 8.5 CALL

FB MAYXX 190 AT 8.5 CALL

Máxima
ganancia

- Ilimitadas

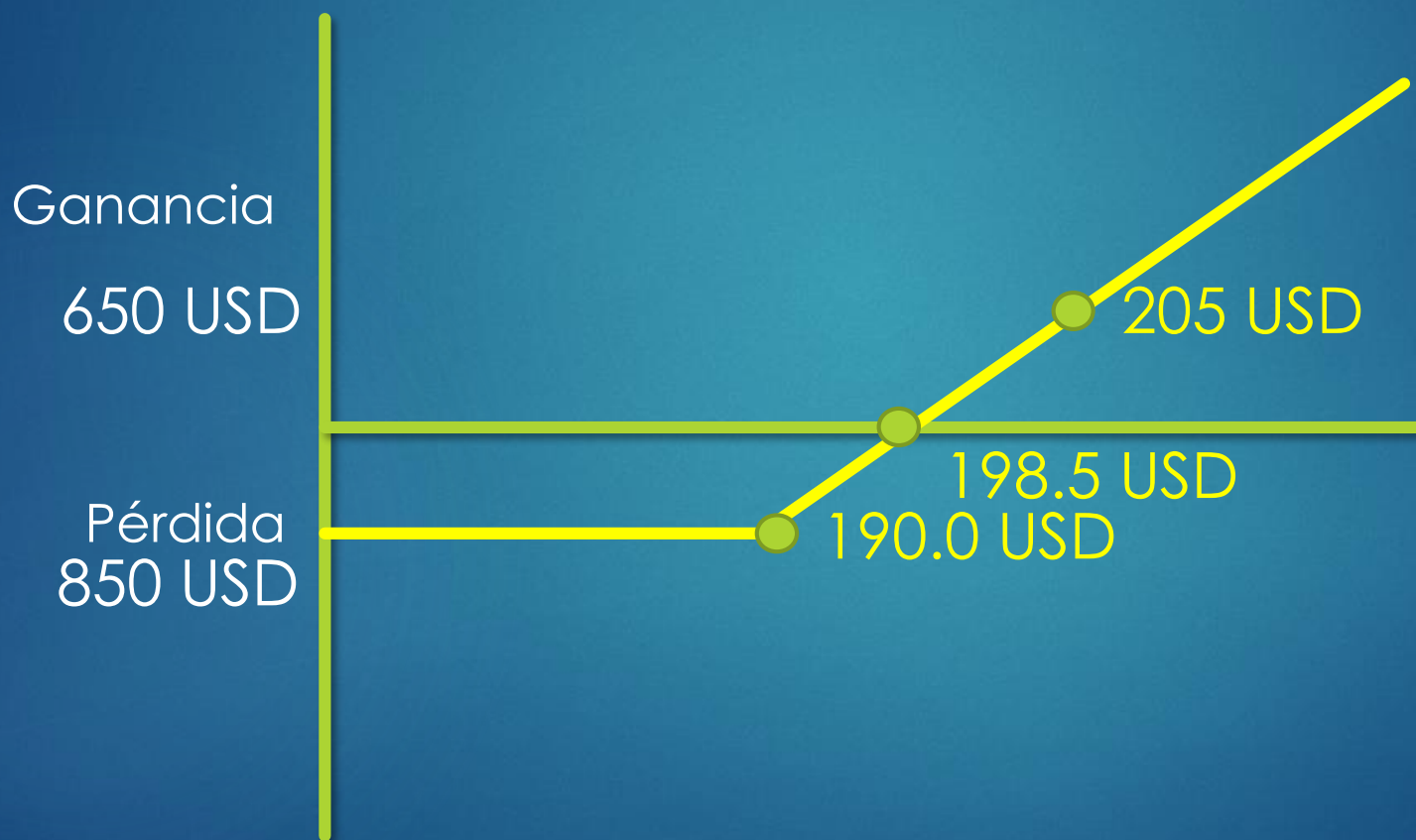
Máxima
pérdida

- $8.5 \times 100 = 850$ USD

Breakeven

- $190 + 8.5 = 198.5$

FB MAYXX 190 AT 8.5 CALL



¿Por qué comprar una CALL?

- ▶ Para ganar la diferencia entre el precio de compra del contrato y el precio de venta del contrato.
- ▶ Para asegurar un precio de compra.





¿Qué es el S&P 500?

¿Qué es el S&P 500?

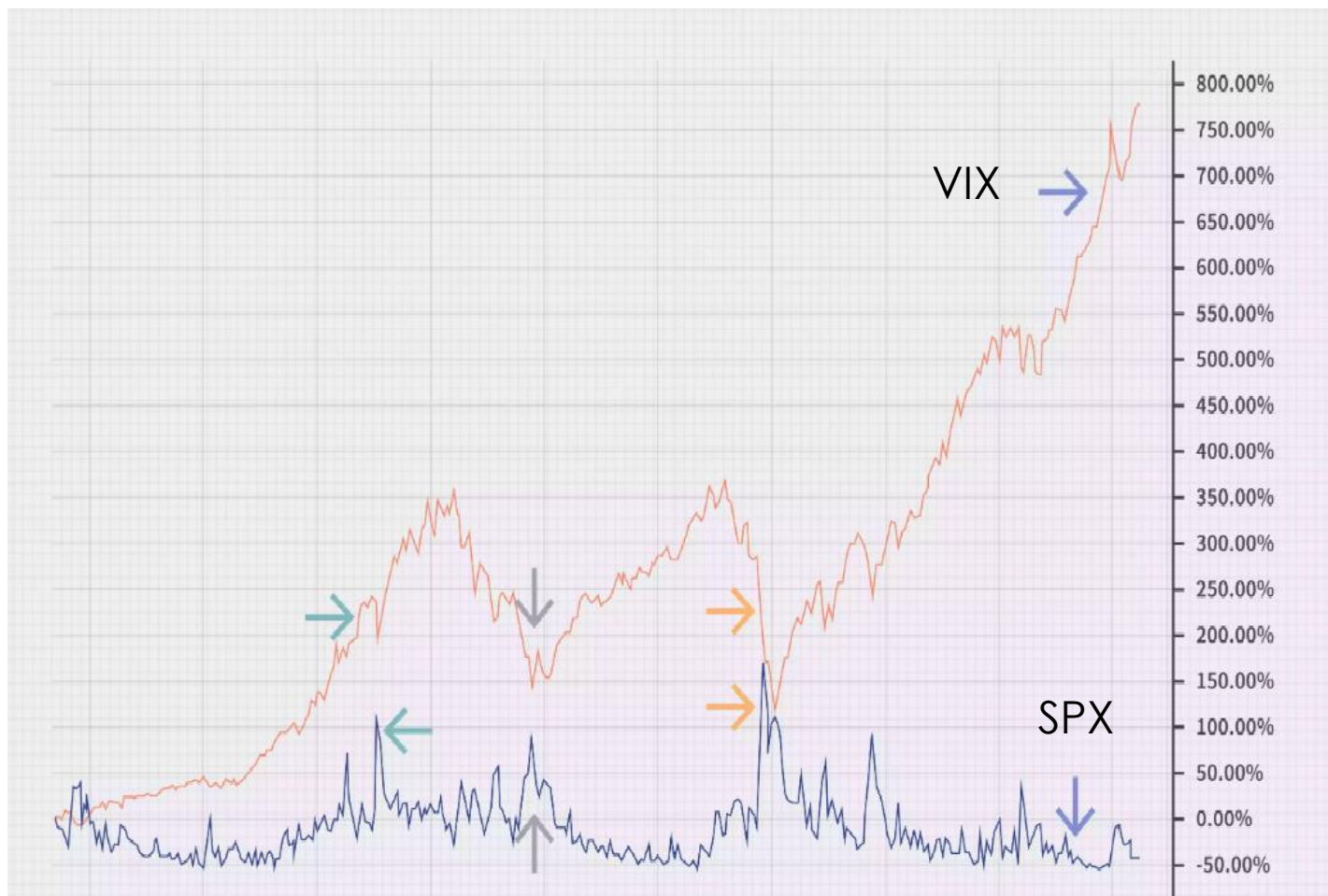
- ▶ El índice que mide el comportamiento del gran mercado de acciones en Estados Unidos.
- ▶ Lo forman las 500 principales empresas que cotizan sus acciones en los mercados de renta variable de Estados Unidos.
- ▶ Además de ser una referencia del comportamiento del mercado, el índice S&P 500, es utilizado en la inversión indexada, para construir fondos de inversión que siguen el comportamiento de dicho índice.



¿Qué es el VIX?

¿Qué es el VIX?

- ▶ El índice de volatilidad de la Cboe, o VIX, representa las expectativas de volatilidad durante los próximos 30 días del índice S&P 500 (SPX).
- ▶ Los inversores utilizan el VIX para medir el nivel de riesgo, miedo o estrés en el mercado al tomar decisiones de inversión.
- ▶ Los valores de VIX **superiores a 30** generalmente están vinculados a una gran volatilidad resultante de una mayor incertidumbre, riesgo y miedo de los inversores.
- ▶ Los valores de VIX **por debajo de 20** generalmente corresponden a períodos estables y libres de estrés en los mercados.
- ▶ El índice VIX sube cuando el mercado está cayendo. Lo contrario ocurre cuando el mercado avanza.



¿Qué es el VIX?

VIX como cobertura.



Se puede utilizar los contratos de opciones Call del VIX, como cobertura de posiciones de acciones ordinarias o de participaciones de fondos de inversión de acciones del mercado bursátil de Estados Unidos.



Compra de contrato de Call del VIX, cuando el índice se encuentre en valores iguales o menor a 20.



Fecha de ejercicio lo más lejana posible, dependiendo del tiempo que espera mantener las posiciones de renta variable en el portafolio.