

S&P 500 Distance Stabilizer Index (SPXDSTCE)



**S&P Dow Jones
Indices**

A Division of **S&P Global**

S&P 500 Distance Stabilizer Index

El S&P 500® es ampliamente considerado como el mejor indicador de las acciones de alta capitalización de EE. UU. Posee un nombre confiable y goza de un amplio reconocimiento, lo que lo ha convertido en una asignación popular dentro de las anualidades indexadas fijas (FIAs, por su sigla en inglés) históricamente.

Sin embargo, las fluctuaciones naturales de la volatilidad tanto del mercado como de la tasa de interés pueden generar incertidumbre respecto de las tasas de acreditación en las FIAs vinculadas a índices.

La necesidad de solidez y estabilidad

El S&P 500 Distance Stabilizer Index (el “índice”) ayuda a abordar el desafío de la variabilidad de la tasa de acreditación proporcionando una exposición dinámica al S&P 500 y empleando, al mismo tiempo, un mecanismo innovador que fue creado para ayudar a proveer una mayor estabilidad a lo largo del tiempo¹.

El índice tiene como objetivo facilitar lo siguiente:



Un desempeño de largo plazo históricamente similar al S&P 500



La experiencia de una volatilidad más estable puede mejorar la eficiencia de la cobertura y permitir que las tasas de acreditación en los productos de seguros vinculados al índice sean más sólidas.

Impulsando la innovación

El índice utiliza un enfoque innovador para gestionar la volatilidad que fue desarrollado en colaboración con Société Générale

S&P Dow Jones Indices

Más de 125 años de experiencia construyendo soluciones innovadoras y transparentes, y hogar del icónico S&P 500.

Société Générale

Grupo de servicios financieros europeo con una larga historia de innovación en productos estructurados y gestión de riesgos.

¹El nombre oficial del índice es S&P 500 Distance Stabilizer TCA Index (USD) ER. El índice sigue la versión de excesos en el retorno del S&P 500 que incluye la reinversión total de los dividendos y deduce una tasa exenta de riesgo diariamente.

Un enfoque inteligente

El índice utiliza un mecanismo basado en el concepto de opciones con temporizador, popularizado por Société Générale en 2007 y citado en investigaciones académicas publicadas².

Las opciones con temporizador originales establecían presupuestos de volatilidad predeterminados que luego eran observados durante el plazo de la opción en función de la volatilidad real del mercado. Al observar la volatilidad realizada, las opciones con temporizador buscan evitar que se produzca una prima adicional en comparación con las opciones tradicionales en los mercados volátiles.

El índice utiliza siete temporizadores de distancia sucesivos que supervisan el mercado diariamente y ajustan dinámicamente su exposición al S&P 500 y tienen el potencial de:

Reducir el riesgo temporalmente en períodos prolongados de volatilidad, que a menudo coinciden con mercados bajistas

Aumentar su exposición al S&P 500, por lo que hay participación en posibles repuntes

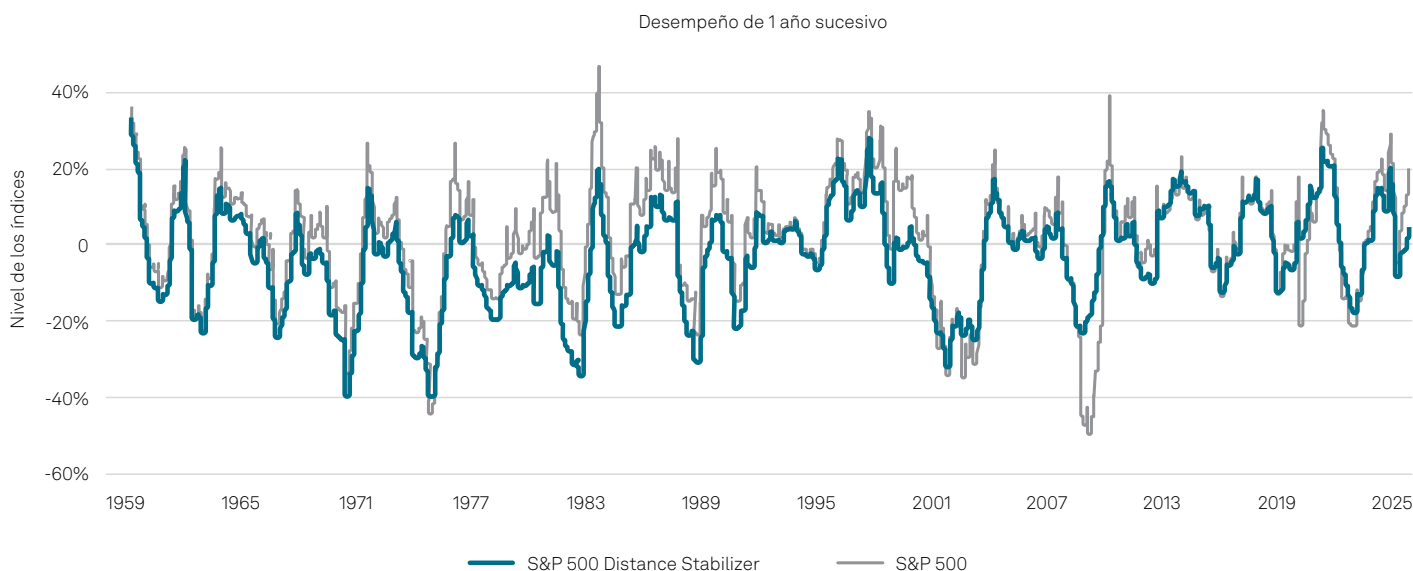
Permitir que los niveles de volatilidad a corto plazo alcancen hasta 40%

Alcanzar una exposición promedio al S&P 500 de ~90%³

¿Por qué utilizar una estrategia de temporizadores de distancia?

Las estrategias de temporizadores de distancia, como el S&P 500 Distance Stabilizer Index, están diseñadas para enfrentar mercados turbulentos de corto plazo, a diferencia de muchos índices controlados por volatilidad tradicionales (VCI, por su sigla en inglés) que apuntan a un nivel de volatilidad rígido y de corto plazo. Este enfoque con un objetivo a menudo genera una subexposición en las recuperaciones del mercado o, por el contrario, una sobreexposición durante las caídas.

Figura 1: desempeño diario de 1 año sucesivo de pruebas retrospectivas comparado con el S&P 500



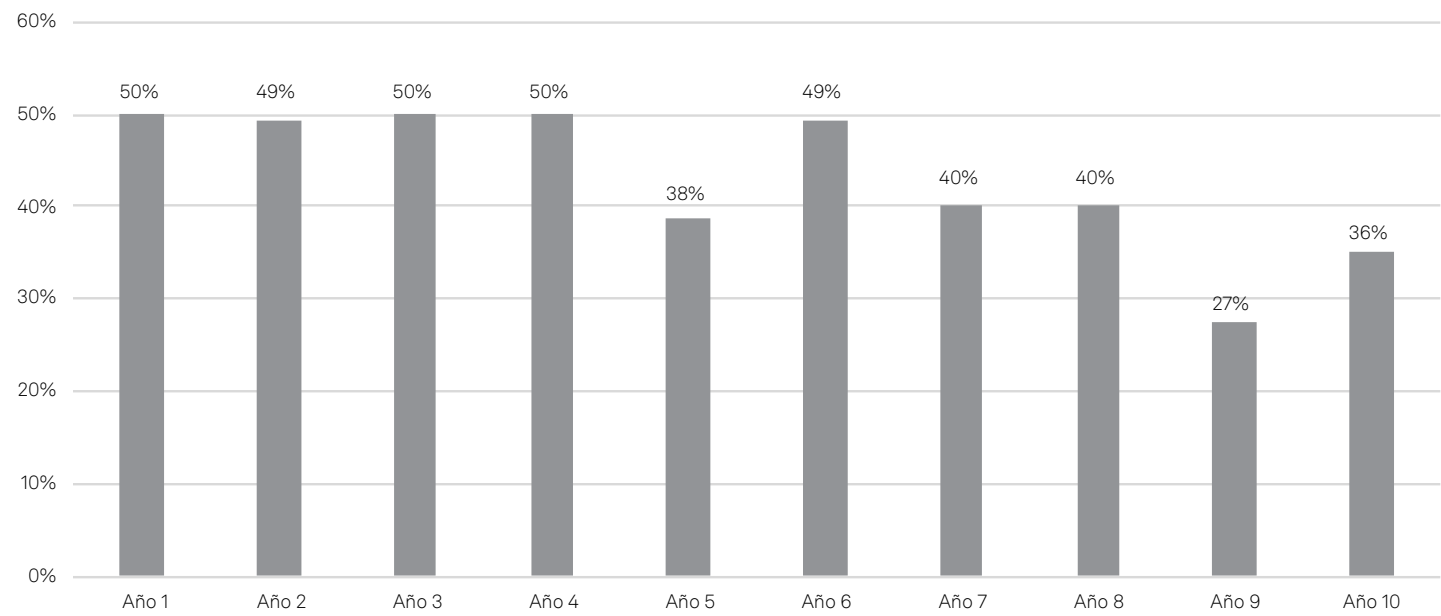
Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos desde el 31 de marzo de 1959 hasta el 30 de septiembre de 2025. El S&P 500 Distance Stabilizer TCA Index fue lanzado el 12 de septiembre de 2025. Todos los datos presentados antes de esta fecha son hipotéticos y generados mediante pruebas retrospectivas. El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Este gráfico tiene fines ilustrativos y refleja un rendimiento histórico hipotético. Por favor, consulte la Divulgación de desempeño al final de este documento para más información sobre las limitaciones inherentes del desempeño generado mediante pruebas retrospectivas.

² Publicación de Risk.net, SG CIB lanza opciones con temporizador - Artículo académico de Risk.net Avi Bick, (1995) Quadratic-Variation-Based Dynamic Strategies. Management Science 41(4):722-732

³ Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos desde el 31 de marzo de 1958 hasta el 30 de septiembre de 2025. El S&P 500 Distance Stabilizer TCA Index fue lanzado el 12 de septiembre de 2025.

El índice ofrece un avance significativo debido a su diseño y busca proporcionar un desempeño constante y ofrecer eficiencia de cobertura. Estas características ofrecen la base para que los emisores de productos de seguros optimicen las tasas de acreditación y, al mismo tiempo, proporcionen un método eficaz para seguir el S&P 500.

Figura 2: tasas hipotéticas de 1 año punto a punto de participación en el S&P 500 de las FIAs⁴



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos desde 31 de diciembre de 2014 hasta 31 de diciembre de 2023. Este gráfico posee fines ilustrativos. La acreditación indicativa es hipotética y tiene fines sólo ilustrativos.

⁴ La tasa de participación representa el porcentaje del rendimiento positivo del índice subyacente que se acredita a una FIA vinculada al índice.

Para uso exclusivo de inversionistas institucionales y no para uso de inversionistas minoristas.

Acerca de S&P Dow Jones Indices

En S&P Dow Jones Indices, proporcionamos soluciones de índices icónicas e innovadoras respaldadas por una experiencia inigualable en las diferentes clases de activos. Al brindar transparencia a los mercados de capitales a nivel mundial, ayudamos a los inversionistas de todo el mundo a tomar decisiones con convicción. Somos la mayor fuente mundial de conceptos, datos e investigación con base en índices, así como el hogar de indicadores icónicos del mercado financiero, como el S&P 500® y el Dow Jones Industrial Average®. Existen más activos invertidos en productos basados en nuestros índices que en los de cualquier otro proveedor de índices del mundo. Nuestras soluciones son ampliamente consideradas esenciales para el seguimiento del rendimiento del mercado, la evaluación de carteras y el desarrollo de estrategias de inversión.

S&P Dow Jones Indices es una división de S&P Global (NYSE: SPGI). S&P Global es el principal proveedor mundial de calificaciones crediticias, índices de referencia, análisis de datos y soluciones de flujo de trabajo en los mercados mundiales de capitales, commodities y automóviles. Con cada una de nuestras soluciones, ayudamos a muchas de las empresas más importantes del mundo a desenvolverse en el entorno económico para que puedan planificar su futuro hoy. Para más información, visite www.spglobal.com/spdji/es.

CONTÁCTENOS

EE. UU.

+1-877-325-5415

EMEA

+44-20-7176-8888

EAU

+971(0)4-371-7131

China

+86-10-5713-2550

India

+91-22-2272-5312

Japón

+81-3-4520-2860

Australia

+61 2-9255-9802

América Latina

+52 55-1037-5290

Sudáfrica

+27-11214-1994

Divulgación de desempeño/Datos generados a partir de pruebas retrospectivas

El S&P 500 Distance Stabilizer TCA Index fue lanzado el 12 de septiembre de 2025. Toda la información presentada antes de la fecha de lanzamiento de un índice es hipotética (obtenida por pruebas retrospectivas), no constituye desempeños reales y se basa en la misma metodología que estaba vigente en la fecha oficial de lanzamiento de un índice. Sin embargo, cuando se crea un historial mediante pruebas retrospectivas para periodos en los que existen anomalías de mercado o que no reflejan el ambiente general de mercado en un determinado momento, es posible flexibilizar las reglas de la metodología del índice con el fin de abarcar un universo de valores lo suficientemente amplio para simular el mercado que el índice busca medir o la estrategia que busca capturar. Por ejemplo, se pueden reducir los requisitos de capitalización de mercado o liquidez. Además, las bifurcaciones no se han tenido en cuenta en los datos de pruebas retrospectivas con respecto a los Índices de Criptomonedas de S&P DJI. En el caso de los índices S&P Cryptocurrency Top 5 y 10 Equal Weight, el factor de custodia de la metodología no fue considerado. El historial generado a partir de pruebas retrospectivas se basa en los componentes del índice que cumplen con este criterio en la fecha de lanzamiento. Además, el tratamiento de eventos corporativos en el rendimiento generado a partir de pruebas retrospectivas puede diferir del tratamiento de los índices en tiempo real debido a las limitaciones a la hora de replicar las decisiones de gestión de los índices. Las metodologías completas de los índices están disponibles en www.spglobal.com/spdji. El desempeño generado por pruebas retrospectivas refleja la aplicación de la metodología y la selección de los componentes del índice con ventaja de la retrosección y con el conocimiento de factores que pueden haber influido positivamente en su rendimiento, y no puede dar cuenta de todos los riesgos financieros que pueden afectar a los resultados y puede considerarse que refleja un sesgo de supervivencia y de uso de información futura. Los rendimientos reales pueden ser significativamente diferentes (e inferiores) de los rendimientos de pruebas retrospectivas. El rendimiento pasado no es señal o garantía de resultados futuros.

Consulte la metodología del índice para obtener más detalles sobre el índice, incluidos la manera en que se rebalancea, el momento en que se realiza dicho rebalanceo, los criterios para las incorporaciones y eliminaciones, además de todos los cálculos del índice. El desempeño generado mediante pruebas retrospectivas es para uso exclusivo de inversionistas institucionales y no para uso de inversionistas minoristas.

S&P Dow Jones Indices define diversas fechas para ayudar a nuestros clientes a proporcionar transparencia. La fecha del primer valor es el primer día en el cual existe un valor calculado (ya sea en vivo o de pruebas retrospectivas) para un índice determinado. La fecha base es la fecha en la cual el índice se establece a un valor fijo para efectos de cálculo. La fecha de lanzamiento designa la fecha en la cual los valores de un índice se consideran por primera vez en vivo; los valores del índice proporcionados para cualquier fecha o período antes de la fecha de lanzamiento del índice se consideran de pruebas retrospectivas. S&P Dow Jones Indices define la fecha de lanzamiento como la fecha en la cual se dan a conocer los valores del índice al público, por ejemplo mediante el sitio web público de la compañía o su transferencia automática de datos a terceros. Para los índices con la marca Dow Jones introducidos antes del 31 de mayo de 2013, la fecha de lanzamiento (que, antes del 31 de mayo de 2013, era denominada “fecha de introducción”) se fija en una fecha en la cual no se permitieron realizar más cambios a la metodología del índice, pero que puede haber sido anterior a la fecha de divulgación al público.

Generalmente, cuando S&P DJI crea datos de índices mediante pruebas retrospectivas, utiliza datos históricos reales a nivel de componentes en sus cálculos (por ejemplo, datos históricos sobre precios, capitalización de mercado y eventos corporativos). Dado que la inversión ESG está en etapas tempranas de desarrollo, es posible que ciertos puntos de datos utilizados para calcular los índices ESG no estén disponibles para la totalidad del período deseado de historial generado con pruebas retrospectivas. El mismo problema de disponibilidad de datos también se podría dar para otros índices. En casos en que no haya información real disponible para todos los períodos históricos relevantes, S&P DJI puede utilizar un proceso de “asunción de datos retrospectivos” de datos ESG para el cálculo del desempeño histórico generado por pruebas retrospectivas. La “asunción de datos retrospectivos” es un proceso que aplica los puntos de datos en vivo reales más antiguos disponibles para una empresa componente del índice a todas las instancias históricas anteriores en el desempeño del índice. Por ejemplo, la Asunción de datos retrospectivos asume por defecto que las empresas actualmente no involucradas en una actividad comercial específica (también conocido como “participación en un producto”) nunca estuvieron involucradas históricamente y viceversa. La asunción de datos retrospectivos permite que la prueba retrospectiva hipotética se extienda por más años históricos de los que sería posible utilizando únicamente datos reales. Para más información sobre la “Asunción de datos retrospectivos”, consulte las Preguntas frecuentes. La metodología y factsheets de cualquier índice que utilicen asunción de datos retrospectivos en el historial generado por pruebas retrospectivas lo indicarán explícitamente. La metodología incluirá un Anexo con una tabla que muestra los puntos de datos específicos y períodos relevantes para los que se utilizaron datos proyectados retrospectivos.

Los rendimientos del índice mostrados no representan los resultados de las operaciones reales de activos/valores invertibles. S&P Dow Jones Indices mantiene el índice y calcula los niveles y desempeño mostrados o analizados, pero no gestiona los activos reales. Los rendimientos del índice no reflejan el pago de ningún costo de operación ni costo de ventas que un inversionista pueda pagar para comprar los valores subyacentes del índice o los fondos de inversión que pretenden seguir el rendimiento del índice. La imposición de estos costos y comisiones ocasionaría que el rendimiento real y de pruebas retrospectivas de los valores/ fondos fueran más bajos que el rendimiento del índice mostrado. Para dar un ejemplo sencillo, si un índice tuvo un rendimiento del 10% sobre una inversión de US \$100,000 por un período de 12 meses (o US \$10,000) y una comisión real basada en activos del 1.5% se impuso al final del período sobre la inversión más el interés acumulado (o US \$1,650), el rendimiento líquido sería 8.35% (o US \$8,350) para el año. Durante un período de tres años, una comisión anual de 1.5% tomada al final del año asumiendo un rendimiento de 10% por año daría lugar a un rendimiento bruto acumulado de 33.10%, una comisión total de US\$ 5,375 y un rendimiento neto acumulado de 27.2% (o US\$ 27,200).

Descargo de responsabilidad

© 2025 S&P Dow Jones Indices. Todos los derechos reservados. Se prohíbe la redistribución o reproducción total o parcial sin autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices LLC. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US 500, US 30, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, DIVIDEND MONARCHS, BUYBACK ARISTOCRATS, SELECT SECTOR, S&P MAESTRO, S&P PRISM, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMXB, MBX, MCDX, PRIMEX, HHPI y SOVX son marcas comerciales de S&P Global, Inc. (“S&P Global”) o sus afiliadas. DOW JONES, DJIA, THE DOW y DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE son marcas comerciales de Dow Jones Trademark Holdings LLC (“Dow Jones”); y estas marcas han sido licenciadas para su uso por S&P Dow Jones Indices LLC (o S&P DJI). S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P Global y sus respectivas afiliadas (en conjunto “S&P Dow Jones Indices”) no entregan ninguna garantía, explícita o implícita, con respecto a la capacidad de cualquier índice para representar con precisión la clase de activos o sector del mercado que pretende representar y S&P Dow Jones Indices y sus licenciantes externos no serán responsables por ningún error, omisión o interrupción de algún índice o de la información involucrada. Toda la información y datos son proporcionados por S&P DJI “en el estado en que se encuentra”. El rendimiento pasado no es señal o garantía de resultados futuros. Por favor revise la Divulgación de Desempeño en www.spglobal.com/spdji/es/disclaimers/#performance-disclosure para más información sobre las limitaciones del desempeño hipotético y/o generado mediante pruebas retrospectivas. Este documento no constituye una oferta de servicios. Con excepción de algunos servicios de cálculo de índices personalizados, toda la información proporcionada por S&P Dow Jones Indices es de naturaleza general y no está adaptada a las necesidades de ninguna persona, entidad o grupo de personas. S&P Dow Jones Indices recibe retribución relacionada con el otorgamiento de licencias de sus índices a terceros y la entrega servicios de cálculo personalizados. No es posible invertir directamente en un índice. La exposición a una clase de activos representada por un índice puede estar disponible por medio de instrumentos de inversión que terceros ofrezcan con base en ese índice. S&P Dow Jones Indices no patrocina, avala, vende, promueve o administra ningún fondo de inversión ni otros productos de inversión y que busquen proporcionar un rendimiento sobre la inversión basado en el comportamiento de cualquier índice. S&P Dow Jones Indices LLC no es un asesor de inversiones, de operaciones de commodities ni un asesor tributario. S&P Dow Jones Indices no hace ninguna declaración relacionada con la conveniencia de invertir en ninguno de tales fondos de inversión u otros productos o vehículos de inversión. S&P Dow Jones Indices mantiene ciertas actividades de sus unidades comerciales separadas unas de otras con el fin de preservar la independencia y objetividad de sus actividades respectivas. En consecuencia, ciertas funciones de S&P Dow Jones Indices pueden contar con información que no está disponible para otras unidades comerciales. Para más información sobre cualquiera de nuestros índices, visite www.spglobal.com/spdji/es.