

MERCADOS EMERGENTES: ¿Qué hay en su benchmark?



- > No todos los mercados emergentes se crearon iguales. Numerosos factores, incluidas las combinaciones regionales y de país, pueden generar grandes diferencias en los patrones de rendimiento y de retorno. Si busca impulsar los retornos mediante la exposición a mercados internacionales, quizás quiera investigar y considerar mirar más allá de los benchmarks tradicionales de base amplia para determinar realmente el valor de una asignación a algunas de las economías emergentes del mundo.

El encanto de los mercados emergentes

A lo largo de los años, las acciones de mercados emergentes se han convertido en una parte estable del proceso de construcción de cartera y la política de puertas abiertas de la mayoría de los mercados emergentes sólo ha contribuido a su encanto. Como categoría de inversión distinta y fuente de oportunidades de inversión, el atractivo de mercados emergentes también puede atribuirse a:

1 CRECIMIENTO ECONÓMICO

Los mercados emergentes se han convertido en los motores de crecimiento del mundo y han superado a los EE. UU. y otros mercados desarrollados por un amplio margen. Según los pronósticos del Fondo Monetario Internacional, las economías emergentes representarán aproximadamente el 70% del crecimiento del PIB global ya en 2014 y su participación en el PIB global total puede superar el 50% en el corto plazo.

2 MEJORA DE LA LIQUIDEZ

Las acciones de mercados emergentes se están convirtiendo en una porción más grande del conjunto de oportunidades de inversión debido a que estos mercados han experimentado un crecimiento exponencial en capitalización bursátil. Desde 1985, la participación de mercados emergentes en la capitalización global total ha aumentado de 4% al 25%.

3 DIVERSIFICACIÓN

Las acciones de mercados emergentes sirven como una fuente de diversificación ya que sus retornos guardan relativamente bajas correlaciones con los mercados accionarios de EE. UU. y otros mercados desarrollados.

Para navegar estas aguas adecuadamente, contar con el conjunto apropiado de herramientas juega un papel importante para aprovechar el valor agregado de los benchmarks que no tienen base amplia.

Reconocer el valor agregado de un enfoque no tradicional a los mercados emergentes

Seleccionar el benchmark adecuado es un paso crítico para evaluar de manera confiable las carteras de mercados emergentes. La falta de conciencia acerca de las diferencias en las metodologías del índice puede representar la diferencia entre hacer un jonrón o errar el tiro. ¿Por qué? La selección de país o las inclinaciones en exposición regional en un benchmark pueden influenciar fuertemente el rendimiento a lo largo del tiempo, y eso tiene importancia en el largo plazo.

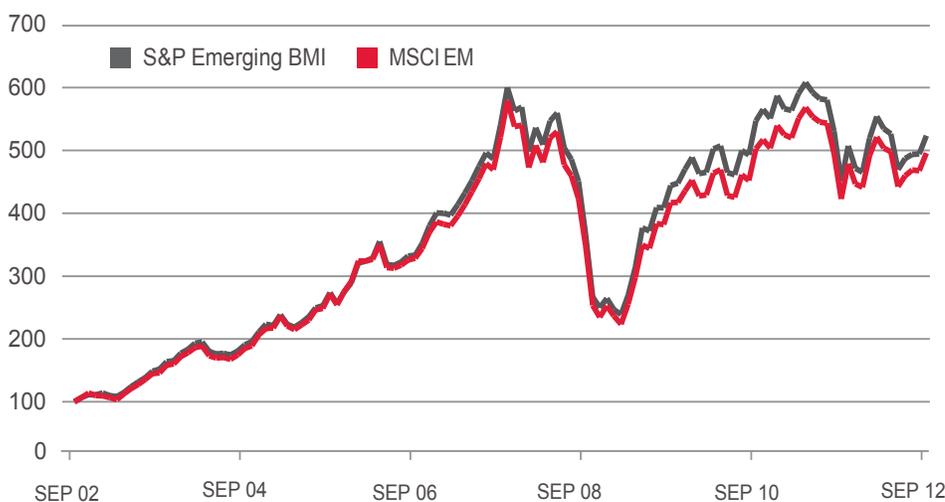
Una clara comprensión de la metodología de un benchmark puede ser una herramienta importante para diseñar las carteras de mercados emergentes. Algunos componentes clave a observar incluyen:

Inclusión del país

La clasificación del país es tanto un arte como una ciencia. Por lo tanto, una combinación de análisis cuantitativo y cualitativo es un componente importante del proceso de clasificación utilizado para evaluar los mercados globales. El gráfico a continuación ilustra el fuerte impacto que las ponderaciones de país pueden tener sobre el rendimiento.

Ponderaciones de sector

Las ponderaciones de sector varían ampliamente en los mercados emergentes. Por ejemplo, la región Asia Pacífico tiene una exposición significativa a la tecnología de la información, un sector que prácticamente no tiene representación en otras regiones emergentes. Por otro lado, América Latina y Europa Emergente tienen ponderaciones mucho más altas en energía y materiales debido a que estas regiones son la cuna de países ricos en recursos naturales como Rusia y Brasil.



Para el período de los últimos 10 años indicado, el S&P Emerging BMI superó el rendimiento del MSCI Emerging Markets Index a causa de:

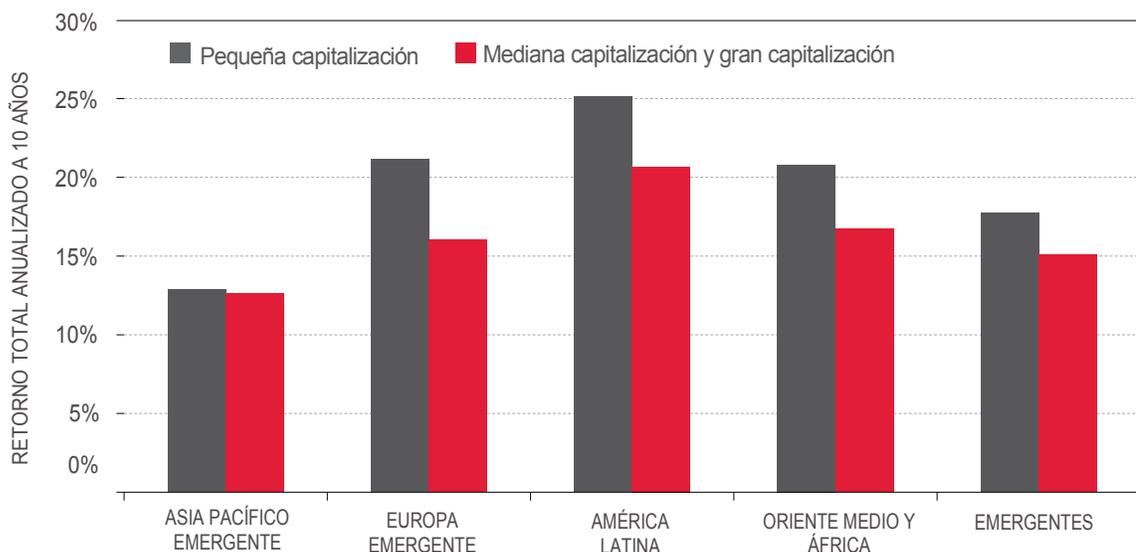
- Selección de país – Corea del Sur no ha resultado elegible para su inclusión en el S&P Emerging BMI pero compuso el 15% del MSCI Emerging Markets Index
- Cobertura más amplia – las acciones de pequeña capitalización son componentes importantes del S&P Emerging BMI pero no están incluidas en el MSCI Emerging Markets Index

El Big Bang de las acciones de pequeña capitalización

Las acciones de pequeña capitalización de mercados emergentes han demostrado claramente su agilidad. Durante los últimos 10 años, el S&P Emerging SmallCap Index obtuvo un rendimiento anualizado de 20.2%, superando el 17.6% de CAGR (Tasa de crecimiento anual compuesto) del S&P Emerging LargeMidCap Index a un nivel de volatilidad modestamente superior (con desviación estándar anualizada a 10 años del 26% frente al 24%).

Combinaciones regionales

Con base en la geografía dentro de los mercados emergentes, grandes variaciones en el rendimiento indican un fuerte potencial para la generación significativa de alfa al implementar un enfoque de asignación táctica de activos. Esto es particularmente significativo cuando se evalúa dinámicamente una combinación de mercados emergentes.



Las acciones de pequeña capitalización de mercados emergentes han obtenido buenos rendimientos en el largo plazo en las principales regionales globales

Fuente: S&P Dow Jones Indices. Datos al 30 de septiembre de 2012. Los gráficos se proporcionan solo con fines ilustrativos. El rendimiento pasado no garantiza resultados futuros.

¿Por qué elegir nuestros índices de mercados emergentes?

Como proveedor premiere de cálculos independientes y herramientas robustas para mercados emergentes, ofrecemos un conjunto diverso de índices para navegar mejor el mar opciones basado en índices que son tan frecuentes en los mercados emergentes.

Continuamos siendo una fuerza innovadora para el desarrollo de índices que miden diferentes segmentos de mercados emergentes para alcanzar más objetivos de exposición:

- > Contamos con varios índices en nuestra plataforma que miden grupos específicos regionales o de países, incluidos los S&P BRIC 40, S&P SMIT 40, S&P CIVETS 60 y S&P Next Emerging 40.
- > También ofrecemos índices ponderados de distintas maneras como S&P BMI Emerging Markets Low Volatility, S&P GIVI Emerging y S&P Emerging Markets Core.
- > También tenemos índices diseñados para generar altos ingresos por dividendos para quienes buscan un “mejor beta” además de índices diseñados para generar altos ingresos por dividendos para proporcionar exposición a acciones ordinarias de alto rendimiento como el S&P Emerging Dividend Opportunities y Dow Jones Emerging Markets Select Dividend.



Las ofertas de nuestros índices de mercados emergentes

No existen dos mercados emergentes que sean iguales en ninguna región, por lo tanto, ofrecemos una amplia gama de índices accionarios diseñados con la inversión en mente para una gestión de cartera eficaz o para respaldar productos estructurados y ETF.

NOMBRE DEL ÍNDICE	DIVISA	SÍMBOLOS BLOOMBERG	NOMBRE DEL PRODUCTO COTIZADO EN BOLSA	SÍMBOLOS ETF
S&P Emerging BMI	USD	SCRTEM	SPDR S&P Emerging Markets ETF	GMM
S&P Emerging Markets Core Index	USD	SPEMC	EGShares Emerging Markets Core ETF	EMCR
S&P Asia Pacific Emerging BMI	USD	SCRTAE	SPDR S&P Emerging Asia Pacific ETF	GMF
S&P European Emerging BMI Capped	USD	SCRTCQEE	SPDR S&P Emerging Europe ETF	GUR
S&P Latin America BMI	USD	SCRTLA	SPDR S&P Emerging Latin America ETF	GML
S&P Mid-East and Africa BMI	USD	SCRTME	SPDR S&P Emerging Middle East & Africa ETF	GAF
S&P China BMI	USD	SCRTCN	SPDR S&P China ETF	GXC
S&P Russia BMI Capped	USD	SPCQXRUP	SPDR S&P Russia ETF	RBL
S&P Emerging Under USD ² Billion	USD	SPBMSUP	SPDR S&P Emerging Markets Small Cap ETF	EWX
S&P Asia Pacific Emerging Under USD ² Billion	USD	SPAE2BUP	Small Cap Emerging Asia Pacific ETF	GMFS
S&P BMI Emerging Markets Low Volatility Index	USD	SPEMLVUP	PowerShares S&P Emerging Markets Low Volatility Portfolio	EELV
S&P Emerging Markets Dividend Opportunities Index	US D JPY	SPGTEDUP SPGTEDJP SPGTEDEP	SPDR S&P Emerging Markets Dividend ETF	EDIV
Dow Jones Emerging Markets Select Dividend Index	USD	DJEMDIVR	iShares Dow Jones Emerging Markets Select Dividend ETF iShares Emerging Markets Dividend Index Fund	SEDY DVYE
Dow Jones Emerging Markets Basic Materials Titans 30 Index	USD	DJEBMT	EGShares Basic Materials GEMS ETF	LGEM
Dow Jones Emerging Markets Consumer Goods Titans 30 Index	USD	DJECGT	EGShares Consumer Goods GEMS ETF	GGEM
Dow Jones Emerging Markets Consumer Services Titans 30 Index	USD	DJECNT	EGShares Consumer Services GEMS ETF	VGEM
Dow Jones Emerging Markets Consumer Titans 30 Index	USD	DJECNT	Emerging Global Shares Dow Jones Emerging Markets Consumer Titans ETF	ECON
Dow Jones Emerging Markets Financials Titans 30 Index	USD	DJEFNT	EGShares Financials GEMS ETF	FGEM
Dow Jones Emerging Markets Health Care Titans 30 Index	USD	DJEHKT	EGShares Health Care GEMS ETF	HGEM
Dow Jones Emerging Markets Metals & Mining Titans 30 Index	USD	DJEMTT	Emerging Global Shares DJ Emerging Markets Metals & Mining Titans Index Fund	EMT
Dow Jones Emerging Markets Oil & Gas Titans 30 Index	USD	DJEEOT	EGShares Energy GEMS ETF	OGEM
Dow Jones Emerging Markets Sector Titans Composite 100 Index	USD	DJEEGT	EGShares GEMS Composite ETF	AGEM
Dow Jones Emerging Markets Technology Titans 30 Index	USD	DJETXT	EGShares Technology GEMS ETF	QGEM
Dow Jones Emerging Markets Telecommunications Titans 30 Index	USD	DJETST	EGShares Telecom GEMS ETF	TGEM
Dow Jones Emerging Markets Utilities Titans 30 Index	USD	DJEUTT	EGShares Utilities GEMS ETF	UGEM

S&P Dow Jones Índices no patrocina, promueve ni avala ningún producto de inversión vinculado con ninguno de nuestros índices. La lista es una lista completa de todos los productos que están actualmente vinculados a los índices mencionados en esta publicación.

VISÍTENOS

Para obtener más información sobre nuestros índices de mercados emergentes o para registrarse para recibir las actualizaciones gratuitas sobre una amplia gama de temas y eventos relacionados con el índice, visítenos en www.spdji.com

INFORMACIÓN DE CONTACTO

Beijing 86.10.6569.2905
Dubái 971 (0)4 371 7131

Hong Kong 852 2532 8000
Londres 44.207.176.8888

Nueva York 1.212.438.2046
1.877.325.5415

Sídney 61 2 9255 9802
Tokio 81 3-4550-8564

Este documento ha sido traducido al español por propósitos de conveniencia únicamente. Si existen diferencias entre las versiones en inglés y español de este documento, la versión en inglés prevalecerá. La versión en inglés está publicada en www.spdji.com.

© S&P Dow Jones Indices LLC, una subsidiaria de McGraw Hill Financial 2014. Todos los derechos reservados. Se prohíbe la redistribución, reproducción y/o fotocopiado en todo o en parte del documento sin autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices. Standard & Poor's y S&P son marcas comerciales registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"), una subsidiaria de McGraw Hill Financial, Inc. Dow Jones es una marca comercial registrada de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P y sus respectivas filiales ("S&P Dow Jones Indices") no realizan ninguna declaración ni otorgan ninguna garantía, expresa ni implícita, en cuanto a la capacidad de ningún índice de representar con precisión la clase de activo o sector de mercado que pretende representar y S&P Dow Jones Indices no asumirá ninguna responsabilidad por ningún error, omisión o interrupción de algún índice ni de los datos incluidos en el mismo. El rendimiento pasado de un índice no es indicador de resultados futuros. Este documento no constituye una oferta de ningún servicio. Toda la información proporcionada por S&P Dow Jones Indices es de carácter general y no está adaptada a las necesidades de ninguna persona, entidad o grupo de personas. No es posible invertir directamente en un índice. S&P Dow Jones Indices puede recibir retribución relacionada con el otorgamiento de licencias de sus índices a terceros. La exposición a una clase de activos representada por un índice está disponible por medio de instrumentos de inversión que ofrecen terceros basados en ese índice. S&P Dow Jones Indices no patrocina, avala, vende, promueve o administra ningún fondo de inversión ni otros vehículos de inversión que busquen proporcionar un rendimiento sobre la inversión basado en el comportamiento de cualquier índice. S&P Dow Jones Indices LLC no es asesor de inversiones y S&P Dow Jones Indices no hace ninguna declaración relacionada con la conveniencia de invertir en ninguno de tales fondos de inversión u otros vehículos de inversión. Para obtener más información acerca de cualquiera de nuestros índices visite www.spdji.com.