

# ÍNDICES DE BAJA VOLATILIDAD: Por qué menos puede ser más

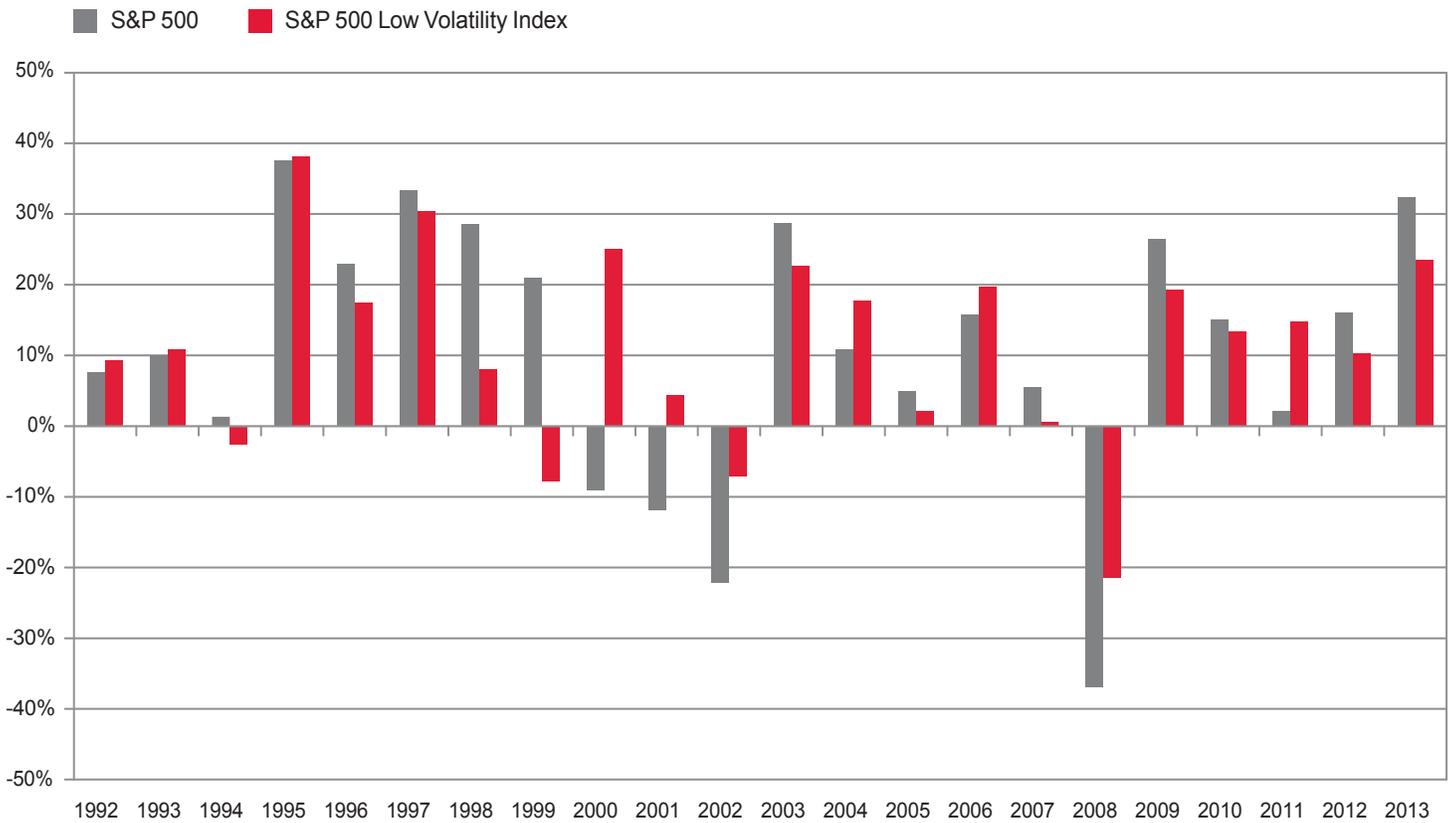


- > Como los automóviles, algunas acciones pueden ofrecer viajes más tranquilos que otros. Estas acciones son el fundamento de los índices de baja volatilidad, que pueden ofrecer a los inversionistas cautelosos cierta tranquilidad mental, especialmente cuando el terreno del mercado se vuelve difícil. Si bien están diseñados para quitarles algo del escozor a los mercados bajistas, estos índices también han demostrado su capacidad para ofrecer ganancias en mercados alcistas.

## Limitar el riesgo, no los retornos

Cuando la perspectiva del mercado dista mucho de ser segura, limitar el riesgo de pérdida es obviamente importante. Los índices de baja volatilidad pueden ayudar a minimizar el riesgo de pérdida al evitar las acciones de alta volatilidad y favorecer a aquellas que han mostrado un desempeño más estable. Estos índices no sólo tienden a proteger a los inversionistas de los abruptos declives, sino que también les permiten participar en las ganancias, como lo ilustra el gráfico a continuación. También tienden a ofrecer mayores rendimientos en dividendos que sus benchmarks.

### RENDIMIENTO DEL S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX® Y EL S&P 500®



Fuente: S&P Dow Jones Indices. Datos al 31 de marzo de 2014. Los gráficos y las tablas se proporcionan con fines ilustrativos. Este gráfico refleja el rendimiento histórico hipotético. Consulte las Divulgaciones de Rendimiento al final de este documento para obtener más información respecto de las limitaciones inherentes asociadas con el rendimiento "back-tested".



### ÍNDICES DE BAJA VOLATILIDAD PRESENTADOS:

S&P 500 Low Volatility Index

S&P Europe 350® Low Volatility Index S&P

S&P BMI Emerging Markets Low Volatility Index

S&P BMI International Developed Low Volatility Index

S&P Pan Asia Low Volatility Index

De hecho, los índices de baja volatilidad han demostrado realmente una tendencia a superar a sus benchmarks durante los períodos de mediano a largo plazo sobre una base ajustada por riesgo, como se muestra a continuación. Este fenómeno bien documentado se conoce como la “anomalía de baja volatilidad” porque se opone a las teorías de inversión tradicionales. Ya sea que invierta en EE. UU., Europa, Asia, mercados emergentes o desarrollados, esta tendencia se mantiene, mostrando que un riesgo más bajo no tiene que significar menores retornos.

## RETORNOS ANUALIZADOS Y RIESGO ANUALIZADO DEL S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX Y S&P 500

		S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX TR (% de Retorno total)	S&P 500 TR (% de Retorno total)
Retornos anualizados	1 año	12.79	21.86
	3 años	15.95	14.66
	5 años	19.14	21.16
	10 años	9.01	7.42
	15 años	9.11	4.46
	20 años	10.95	9.53
Riesgo anualizado	3 años Desviación estándar	9.02	12.47
	5 años Desviación estándar	9.22	13.99
	10 años Desviación estándar	10.41	14.71
	15 años Desviación estándar	11.58	15.48
	20 años Desviación estándar	11.44	15.20

*Fuente: S&P Dow Jones Indices. Datos al 31 de marzo de 2014. Los gráficos y las tablas se proporcionan con fines ilustrativos. Este gráfico refleja el rendimiento histórico hipotético. Consulte las Divulgaciones de Rendimiento al final de este documento para obtener más información respecto de las limitaciones inherentes asociadas con el rendimiento “back-tested”.*

## ¿Por qué seleccionar nuestros índices de baja volatilidad?

Desde su lanzamiento en 2011, el S&P 500 Low Volatility Index ha atraído una atención generalizada, debido a su enfoque fácilmente comprensible y transparente a la medición de acciones de baja volatilidad de gran capitalización. En el 2012, el índice fue nombrado el William F. Sharpe Indexing Product of the Year (Producto Indexado del Año William F. Sharpe), una distinción otorgada al índice más influyente del año. En respuesta a la demanda del inversionista, expandimos nuestro rango de ofertas de baja volatilidad para cubrir los mercados europeos, asiáticos y mercados emergentes y desarrollados. Todos estos índices son comprensibles y transparentes, y le permiten comprender qué hay en su índice y por qué está allí.

Nuestros índices de baja volatilidad están diseñados para medir el rendimiento de las acciones menos volátiles en sus respectivas regiones. La volatilidad se define como la desviación estándar de la rentabilidad diaria sobre el precio) de un valor durante los 252 días anteriores de negociación. Durante los períodos de mediano y largo plazo, todos los índices presentados tuvieron un rendimiento superior a sus benchmarks respectivos sobre una base ajustada por riesgo.

Cómo alguien utiliza un índice de baja volatilidad depende de una cantidad de factores, incluida su tolerancia al riesgo y perspectiva de mercado. Un índice de baja volatilidad puede ser atractivo para aquellos que desean mantener la exposición a renta variable pero limitar el riesgo, o para aquellos que estén interesados en aumentar la exposición a renta variable sin aumentar el riesgo.

# Nuestras ofertas de índice de baja volatilidad y productos relacionados

Como el recurso global más grande del mundo para conceptos, datos e investigación basados en índices, ofrecemos índices de baja volatilidad para todos los principales mercados.

NOMBRE DEL ÍNDICE	DIVISA	SÍMBOLO BLOOMBERG	NOMBRE DEL PRODUCTO COTIZADO EN BOLSA	SÍMBOLO ETF
S&P 500 Low Volatility Index	USD	SP5LVI	PowerShares S&P 500 Low Volatility Portfolio	SPLV
(TR) CAD Hedged	CAD	SP5LVCTH	PowerShares S&P 500 Low Volatility CAD Hedged Index ETF	ULV CN
S&P 500 Low Volatility High Dividend Index	USD	SP5LVHD	PowerShares S&P 500 High Dividend Portfolio	SPHD
S&P BMI Emerging Markets Low Volatility Index	USD	SPEMLVUP	PowerShares S&P Emerging Markets Low Volatility Portfolio	EELV
S&P BMI International Developed Low Volatility Index	USD	SPIDLVUP	PowerShares S&P International Developed Low Volatility Portfolio	IDLV
S&P Europe 350 Low Volatility Index	USD EUR	SPEULVE SPEULV		
S&P MidCap 400 Low Volatility Index	USD	SP4LVI	PowerShares S&P MidCap Low Volatility Portfolio	XMLV
S&P Pan Asia Low Volatility Index	USD EUR SEK	SPPALV SPPALVE SPPALVS		
S&P SmallCap 600 Low Volatility Index	USD	SP6LVI	PowerShares S&P SmallCap Low Volatility Portfolio	XSLV
S&P/TSX Composite Low Volatility Index	CAD	SPTXLVPR	PowerShares S&P/TSX Composite Low Volatility Index ETF	TLV CN

S&P Dow Jones Indices no patrocina, promueve ni avala ningún producto de inversión vinculado con ninguno de nuestros índices. Hemos intentado proporcionar una lista completa de todos los ETF que están actualmente vinculados a los índices mencionados en esta publicación. SPDJI no recomienda ni sugiere un producto por encima de ningún otro producto.

## INFORMACIÓN DE CONTACTO

Beijing 86.10.6569.2770  
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

## VISÍTENOS

[www.spdji.com](http://www.spdji.com)

*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](http://www.spdji.com).*

La fecha de lanzamiento del S&P 500 Low Volatility Index fue el 4 de abril de 2011.

Toda la información presentada antes de la fecha de lanzamiento del índice está hecha con datos históricos (Back-tested). El rendimiento del "back-test" no es real sino hipotético. Los cálculos del "back-test" se basan en la misma metodología que estaba vigente cuando el índice se lanzó oficialmente. El rendimiento pasado no garantiza resultados futuros. Por favor consulte la Divulgación de Desempeño en <http://www.espanol.spindices.com/regulatory-affairs-disclaimers/> para obtener más información respecto de las limitaciones inherentes asociadas con el rendimiento "back-test".

© 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](http://www.spdji.com).