

Redefiniendo los Activos Reales

El S&P Real Assets Index



- > Los inversionistas institucionales están en búsqueda de nuevas formas para administrar el riesgo. Hasta ahora, la exposición a activos reales ha estado disponible por medio de componentes individuales. El S&P Real Assets Index es el primer índice de su tipo que utiliza la estructura de capital de las acciones, bonos y futuros para seguir en conjunto el rendimiento de títulos del sector inmobiliario, de infraestructura, de recursos naturales y bonos vinculados a la inflación.

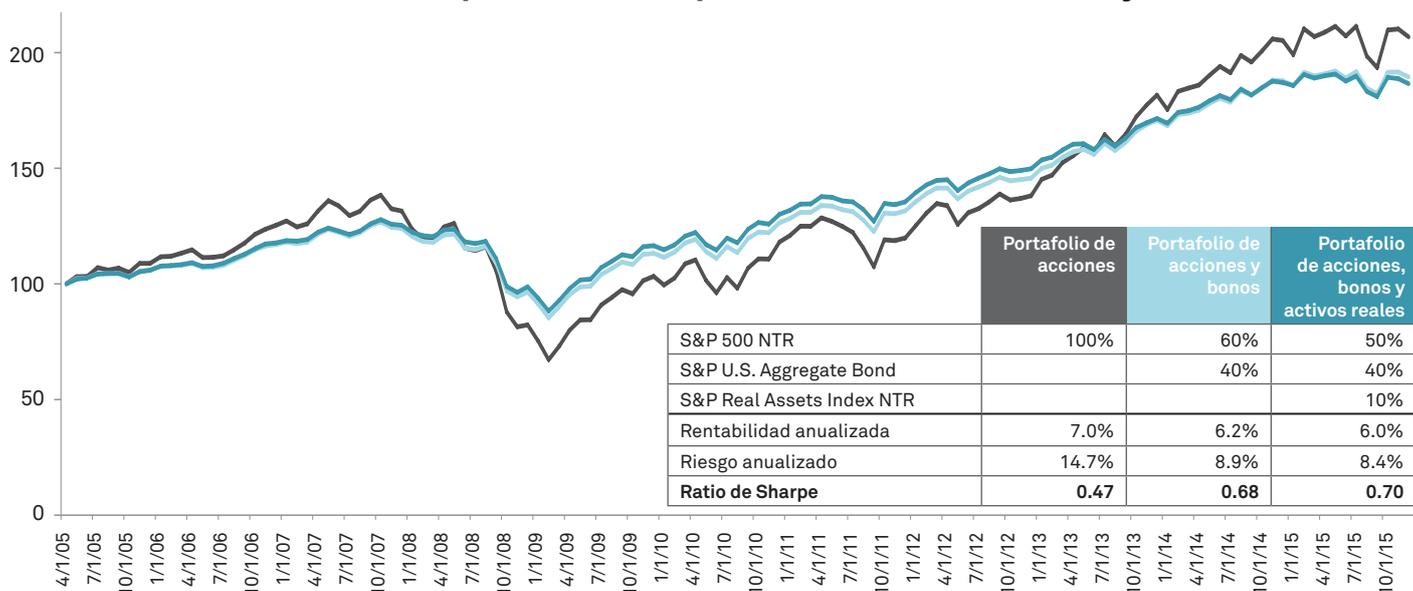
¿Por qué los activos reales?

Durante los últimos cinco años, la inversión en estrategias de activos reales se ha incrementado 325%.¹ ¿Cuál es el motivo? Los inversionistas están buscando estrategias que tengan como objetivo optimizar los rendimientos y reducir el riesgo. Por esta razón, se ha producido una transición desde la asignación basada en instrumentos hacia la asignación basada en riesgo, para efectos de diversificación y protección inflacionaria.

Diversificación

Históricamente, los activos reales han proporcionado beneficios de diversificación a los inversionistas. Como muestra el siguiente gráfico, añadir tan solo 10% de activos reales a este portafolio hipotético de acciones y bonos efectivamente aumenta la eficiencia (o Sharpe ratio) del portafolio, considerando un periodo de 10 años, a pesar de las constantes caídas en los precios de la energía a partir de la crisis financiera global de 2008.

Rendimiento histórico de portafolios hipotéticos entre 04/2005 y 12/2015



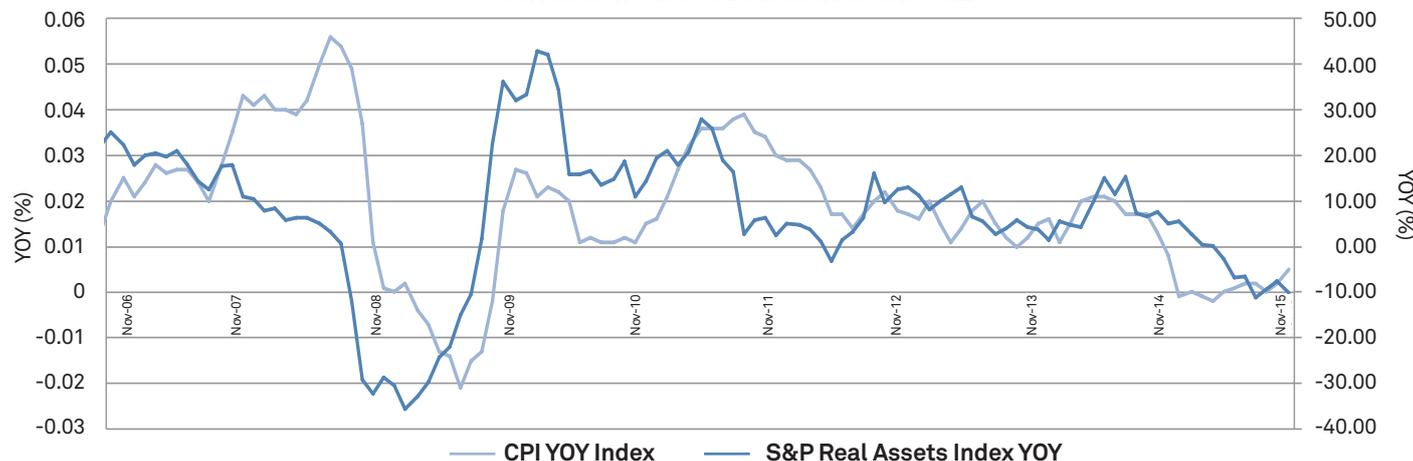
Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos mensuales desde abril de 2005 hasta diciembre de 2015. Rendimientos pasados no garantizan resultados en el futuro. Este gráfico posee un fin ilustrativo y muestra desempeños históricos hipotéticos. Por favor consulte la sección "Divulgación de desempeño" en el presente documento para más información sobre las limitaciones inherentes asociadas con los rendimientos generados a partir del backtesting. El S&P Real Assets Index fue lanzado el 31 de diciembre de 2015. El S&P U.S. Aggregate Bond Index fue lanzado el 15 de julio de 2014.

Protección inflacionaria

Históricamente, los activos reales han proporcionado protección inflacionaria a los inversionistas. Al medir la beta de inflación del S&P Real Assets Index por un periodo de 10 años, observamos que por cada incremento del 1% en la inflación, los activos reales tuvieron un aumento de 4.2%.

Protección inflacionaria de activos reales

Correlación = .043 e Beta de inflación = 4.2



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos mensuales desde abril de 2005 hasta diciembre de 2015. Rendimientos pasados no garantizan resultados en el futuro. Este gráfico posee un fin ilustrativo y muestra desempeños históricos hipotéticos. Por favor consulte la sección "Divulgación de desempeño" en el presente documento para más información sobre las limitaciones inherentes asociadas con los rendimientos generados a partir del backtesting. El S&P Real Assets Index fue lanzado el 31 de diciembre de 2015.

¹ Fuente: Greenwich Associates, 2014: Institutional Real Assets Research (investigación sobre activos reales usados por instituciones). Con base en las respuestas de 107 entrevistados en 2014.

EL S&P REAL ASSETS INDEX

Los componentes

La definición de activos reales varía dependiendo del inversionista. Nuestra definición de cuáles son los componentes de los activos reales va más allá de la renta variable, ya que incluye bonos y futuros.

Infraestructura

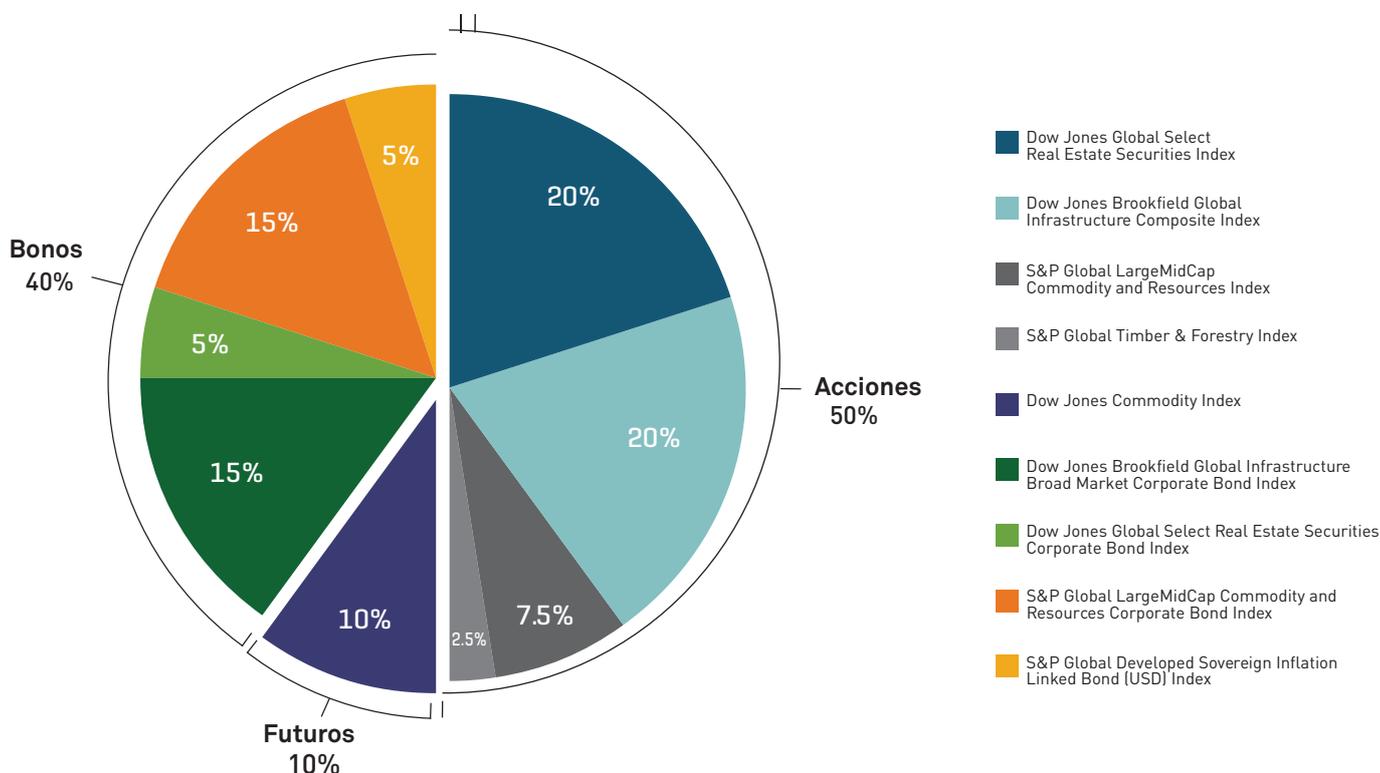
Propiedades

Recursos Naturales

Bonos Vinculados a la Inflación

Ponderación

La construcción transparente del S&P Real Assets Index utiliza un esquema estático de ponderación, cuyo fin es proporcionar exposición a títulos públicos de renta variable (50%), renta fija (40%) y futuros (10%), todos en el mismo índice.



¿Por qué el S&P Real Assets Index?

El índice S&P Real Assets Index es una alternativa “todo en uno”, transparente y líquida a estrategias tradicionales, que busca capturar beneficios de diversificación, protección inflacionaria, crecimiento e ingresos.

S&P DJI posee más de 115 años de experiencia en la construcción de índices transparentes e innovadores para diversas clases de activos, con el objetivo de satisfacer las necesidades de un

sin número de inversionistas en todo el mundo. En la actualidad, existen más activos invertidos en productos vinculados a nuestros índices que en los productos de cualquier otro proveedor en el mundo. S&P DJI cuenta con más de un millón de índices que abarcan una amplia gama de clases de activos a nivel global y continúa definiendo la forma en que inversionistas evalúan los mercados y participan en ellos.

COMPONENTES DEL S&P REAL ASSETS INDEX

Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index

Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite Index

S&P Global LargeMidCap Commodity and Resources Index

S&P Global Timber & Forestry Index

Dow Jones Commodity Index

Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Broad Market Corporate Bond Index

Dow Jones Global Select Real Estate Securities Corporate Bond Index

S&P Global LargeMidCap Commodity and Resources Corporate Bond Index

S&P Global Developed Sovereign Inflation Linked Bond (USD) Index

INFORMACIÓN DE CONTACTO

México	52 (55) 5081-4515	Hong Kong	852 2532 8000	Londres	44.207.176.8888	Nueva York	1.212.438.2046
Brasil	55 (11) 3818-4100	Sídney	61 2 9255 9802	Tokio	81 3-4550-8564		1.877.325.5415
Pekín	86.10.6569.2770	Dubái	971 (0)4 371 7131				

VISITE NUESTROS SITIOS WEB

www.espanol.sdpji.com | www.portugues.sdpji.com

DESCARGO DE RESPONSABILIDAD

© 2016 S&P Dow Jones Indices LLC, una subsidiaria de S&P Global. Todos los derechos reservados. Se prohíbe la redistribución, reproducción y/o fotocopiado en todo o en parte sin autorización previa por escrito. Standard & Poor's y S&P son marcas comerciales registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"), una subsidiaria de S&P Global. 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 empresas afiliadas ("S&P Dow Jones Indices") no ofrecen garantías, ya sean explícitas o implícitas, con respecto a la capacidad de un índice para representar con precisión la clase de activos o sector de mercado que pretende representar. S&P Dow Jones Indices no tendrá ninguna responsabilidad con respecto a cualquier error, omisión o interrupción de algún índice o los datos que este contiene. El desempeño pasado no es garantía de resultados futuros. Este documento no constituye una oferta de servicios en aquellas jurisdicciones donde S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P o sus respectivas filiales (en conjunto "S&P Dow Jones Indices") no cuenten con las autorizaciones necesarias. Toda la información proporcionada por S&P Dow Jones Indices es impersonal 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. No es posible invertir directamente en un índice. La exposición a una clase de activos representada por un índice está disponible por medio de instrumentos de inversión 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 ofrezcan terceras partes y que busquen proporcionar un rendimiento sobre la inversión basado en el comportamiento de cualquier índice. S&P Dow Jones Indices no garantiza que los productos de inversión basados en el índice seguirán con exactitud el desempeño del índice o proporcionarán rendimientos positivos sobre la inversión. S&P Dow Jones Indices LLC no es asesor de inversiones y S&P Dow Jones Indices LLC no hace ninguna declaración relacionada con la conveniencia de invertir en ninguno de tales fondos de inversión u otros vehículos de inversión. Los análisis crediticios y otros análisis, incluidas las calificaciones, investigación y valuaciones son en general provistos por filiales de S&P Dow Jones Indices, incluyendo pero no limitado a Standard & Poor's Financial Services LLC y S&P Capital IQ LLC. Tales análisis y declaraciones en el Contenido son declaraciones de opinión a la fecha en que se expresaron y no declaraciones de hechos. Para más información sobre nuestros índices, por favor visite nuestro sitio web www.sdpji.com. Este documento ha sido traducido al español únicamente por propósitos de conveniencia. Si existieran diferencias entre las versiones en inglés y español de este documento, prevalecerá la versión en inglés. La versión en inglés está publicada en www.sdpji.com.

DIVULGACIÓN DE DESEMPEÑO

El S&P Real Assets Index (el "Índice") fue lanzado el 31 de diciembre de 2015. El S&P U.S. Aggregate Bond Index fue lanzado el 15 de julio de 2014. Toda la información presentada antes de la fecha de lanzamiento fue generada a partir de datos históricos (back-tested). El rendimiento basado en back-testing no es real, sino hipotético. Tales cálculos se basan en la misma metodología que estaba vigente cuando ocurrió el lanzamiento oficial del índice. Los detalles completos de la metodología del índice están disponibles en www.sdpji.com. No es posible invertir directamente en un índice.

S&P Dow Jones Indices define diversas fechas para ayudar a nuestros clientes a proporcionar transparencia en sus productos. La fecha del primer valor es el primer día en el cual existe un valor calculado (ya sea en vivo o "back-tested") para un índice determinado. La fecha base es la fecha en la cual el índice se establece a un valor fijo para efectos del 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 de tiempo antes de la fecha de lanzamiento del índice se consideraran "back-tested". S&P Dow Jones Indices define la fecha de lanzamiento como la fecha en la cual se hacen 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.

El rendimiento pasado del Índice no es indicador de resultados futuros. La aplicación prospectiva de la metodología utilizada para construir el Índice puede no resultar en un rendimiento comparable a los mostrados por el "back-test". El período de "back-test" no corresponde necesariamente con la historia completa disponible del índice. Consulte el documento de metodología disponible en www.sdpji.com para obtener más detalles acerca del índice, incluyendo la manera en la cual se rebalancea, el momento en que se realiza dicho rebalanceo, los criterios para las incorporaciones y eliminaciones, además de todos los cálculos del índice. Otra limitación de utilizar la información "back-test" es que el cálculo del "back-test" está en general preparado con el beneficio de la retrosección. La información del "back-test" refleja la aplicación de la metodología y la selección de los componentes del índice en retrospectiva. Ningún registro hipotético puede explicar por completo el impacto del riesgo financiero en las operaciones reales. Por ejemplo, existen numerosos factores relacionados con los mercados de renta variable, de renta fija o de commodities en general que no pueden, y no han sido tomados en cuenta en la preparación de la información del índice que se presenta, todo lo cual puede afectar el rendimiento real.

Los rendimientos del índice mostrados no representan los resultados de las transacciones reales de activos/valores invertibles. S&P Dow Jones Indices LLC mantiene el índice y calcula los niveles y rendimientos mostrados o analizados, pero no gestiona los activos reales. Los rendimientos del índice no reflejan el pago de ningún costo de transacción ni costo de ventas que un inversionista puede 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 cargos ocasionaría que el rendimiento real y del "back-test" de los valores/fondos fueran más bajos que el rendimiento 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 un cargo real basado en activos del 1.5% se impuso al final del período sobre la inversión más el interés acumulado (o US \$1,650), el rendimiento neto sería 8.35% (o US \$8,350) para el año. Durante un período de tres años, un cargo anual del 1.5% tomado al final del año asumiendo un rendimiento del 10% por año resultaría en un rendimiento bruto acumulado de 33.10%, un cargo total de US \$5,375, y un rendimiento neto acumulado del 27.2% (o US \$27,200).