

Consulta acerca del proceso trimestral de rebalanceo de S&P Dow Jones Indices

NEW YORK, MAYO 14, 2021: S&P Dow Jones Indices ("S&P DJI") está realizando una consulta con los participantes del mercado sobre posibles cambios en el proceso de rebalanceo trimestral de los índices globales de renta variable de S&P Dow Jones.

Con la intención de dar aviso anticipadamente sobre los cambios en los índices durante los meses del rebalanceo trimestral, S&P DJI propone modificar el período de congelación de las acciones trimestrales en circulación y las actualizaciones al factor de ponderación de inversión ("IWF"). Esta propuesta es aplicable a índices de capitalización de mercado ajustados por flotación ("FMC", por sus siglas en inglés) cuyo rebalanceo es efectivo antes de la apertura del mercado el lunes siguiente al tercer Viernes de Marzo, Junio, Septiembre y Diciembre.

MODIFICACIONES EN LAS ACCIONES EN CIRCULACIÓN Y EN EL PERIODO DE CONGELACIÓN DEL IWF

Actualmente, se implementa un período de congelación de acciones en circulación y de IWF's durante cada rebalanceo trimestral. El período de congelación comienza después del cierre del mercado el Martes anterior al segundo Viernes de cada mes de rebalanceo (es decir, Marzo, Junio, Septiembre y Diciembre) y finaliza después del cierre de mercado del tercer Viernes del mes de rebalanceo. Durante el período de congelación, las acciones en circulación y los IWF's no se modifican, excepto por eventos corporativos de implementación obligatoria (por ejemplo, fusiones, *splits* accionarios y ofertas de derechos), y se suspende la regla de implementación acelerada. Todos los cambios que califican para la implementación acelerada y que sean programados para entrar en vigencia durante el período de congelación de acciones / IWF se anunciarán el tercer viernes del mes de rebalanceo y se implementarán cinco días hábiles después de la fecha efectiva del rebalanceo trimestral.

La ampliación del período de congelación y el establecimiento de fechas de referencia tempranas para el cálculo de acciones en circulación y la investigación de los IWF's permitirá a S&P DJI proporcionar información proforma preliminar a los clientes con suficiente anticipación.

La siguiente tabla resume las fechas de referencia actuales y propuestas para las acciones en circulación y los IWF's durante los meses de rebalanceo trimestral.

Calendario	Vigente	Propuesto
Fechas de Referencia para las Acciones en Circulación y los IWF's ¹	Después del cierre de mercado del Martes anterior al segundo Viernes de Marzo, Junio, Septiembre y Diciembre.	Después del cierre de mercado de las 10 semanas anteriores al tercer Viernes de Marzo, Junio, Septiembre y Diciembre. (Por ejemplo, para el caso del mes Marzo de 2021 la fecha de referencia sería el 8 de Enero de 2021)
Reglas aplicables al período de congelamiento	Después del cierre de mercado del Martes anterior al segundo Viernes de Marzo, Junio, Septiembre y	Después del cierre de mercado del primer Viernes de Marzo, Junio, Septiembre y Diciembre hasta

¹ La fecha de referencia es la fecha límite utilizada para la obtención de información disponible públicamente para fines de determinación de las acciones en circulación y los cambios en los IWF's.

Calendario	Vigente	Propuesto
para la Implementación Acelerada ²	Diciembre hasta después del cierre del mercado el tercer Viernes del mes de rebalanceo trimestral.	después del cierre de mercado del tercer Viernes del mes de rebalanceo trimestral.

Para obtener información adicional acerca del tratamiento de acciones en circulación y de IWF's, consulte los documentos [S&P Dow Jones Indices' Equity Indices Policies & Practices Methodology](#) y [S&P Dow Jones Indices' Float Adjustment Methodology](#).

CALENDARIO PROPUESTO PARA LOS REBALANCEOS TRIMESTRALES Y LOS ANUNCIOS

S&P DJI propone expandir el calendario de anuncios proforma para los índices ponderados por FMC que se enumeran a continuación para incluir una semana de archivos proforma preliminares y dos semanas de archivos proforma finales. Los archivos proforma preliminares se proporcionarían a los clientes a fin de establecer un período de comentarios de una semana antes del anuncio de los archivos proforma definitivos.

- S&P Global BMI
- Dow Jones Global Index
- Dow Jones U.S. Total Stock Market Index
- S&P Total Market Index
- S&P/TSX Composite Index
- S&P Composite 1500

La tabla a continuación resume las fechas de anuncios de rebalanceo vigente y propuesta.

Rebalanceo Trimestral	Fechas de anuncio de Rebalanceo	
	Vigente	Propuesto
Marzo	Los cambios de rebalanceo se anuncian después del cierre del mercado el segundo Viernes del mes de rebalanceo.	Los archivos pro forma preliminares estarán disponibles para los índices enumerados anteriormente después del cierre del mercado el último Viernes de Febrero, Mayo, Agosto y Noviembre. Los archivos pro forma finales para todos los índices ponderados FMC estarán disponibles después del cierre del mercado el primer Viernes de Marzo, Junio, Septiembre y Diciembre. Los archivos proforma finales para los índices ponderados y limitados (es decir, índices no ponderados por FMC) se anunciarán después del cierre del mercado el segundo Viernes de Marzo, Junio, Septiembre y Diciembre.
Junio	Los cambios de rebalanceo se anuncian después del cierre del mercado el segundo Viernes del mes de rebalanceo.	
Septiembre	Los cambios del rebalanceo para todos los índices ponderados por FMC se anuncian después del cierre del mercado del primer Viernes del mes de rebalanceo. Los cambios del rebalanceo para los índices topados y ponderados (es decir, índices no ponderados por FMC) se anuncian después del cierre del mercado el segundo Viernes del mes de rebalanceo.	
Diciembre	Los cambios de rebalanceo se anuncian después del cierre del mercado el segundo Viernes del mes de rebalanceo.	

CALENDARIO DE IMPLEMENTACIÓN

S&P DJI propone implementar los cambios descritos anteriormente, si se adoptan, junto con el rebalanceo de Septiembre de 2021, que entra en vigencia antes de la apertura del mercado el Lunes 20 de Septiembre de 2021. Si se adoptan, los cambios serán visibles para los clientes a partir del Viernes 27 de Agosto de 2021.

² Para obtener más información sobre el período de congelación y las reglas de implementación acelerada, consulte [S&P Dow Jones Indices' Equity Indices Policies & Practices Methodology](#).

PREGUNTAS

Responda por favor a las siguientes preguntas y exponga ante S&P DJI sus argumentos:

- 1. ¿Está de acuerdo con la propuesta de anunciar archivos proforma preliminares para la lista anterior de índices ponderados por FMC el último Viernes de Febrero, Mayo, Agosto y Noviembre, con el objetivo de establecer un período de comentarios de una semana antes de que los cambios del rebalanceo sean finalizados.**
- 2. ¿Está de acuerdo con la propuesta de anunciar todos los cambios de rebalanceo finalizados para los índices ponderados por FMC después del cierre del mercado el primer Viernes de Marzo, Junio, Septiembre y Diciembre?**
- 3. ¿Está de acuerdo con la propuesta de cambiar las fechas de referencia para las acciones en circulación y los IWF después del cierre del mercado 10 semanas antes del tercer Viernes de Marzo, Junio, Septiembre y Diciembre?**
- 4. ¿Está de acuerdo con la propuesta de cambiar el período de congelación para las reglas de implementación acelerada después del cierre del mercado el primer Viernes de Marzo, Junio, Septiembre y Diciembre hasta después del cierre del mercado el tercer viernes del mes de rebalanceo trimestral para coincidir con la finalización de los cambios del rebalanceo?**
- 5. Si se adopta alguno de los cambios propuestos, ¿está de acuerdo con la fecha de implementación propuesta?**
- 6. ¿Tiene algún otro comentario o retroalimentación con respecto a los cambios propuestos descritos anteriormente?**

Su participación en esta consulta es de suma importancia, pues representa un vehículo para conocer su percepción y preferencias al respecto. Por favor responda a más tardar el **14 de Junio de 2021**. Después de esta fecha S&P DJI no tomará en cuenta retroalimentación recibida. Antes de que el Comité del Índice concluya la revisión de los comentarios, es posible que S&P DJI contacte a los participantes de esta consulta con el propósito de pedir aclaraciones como parte del proceso de revisión.

Para participar en esta consulta, responda a la encuesta disponible [aquí](#)

Para profundizar en los detalles cubiertos por esta consulta, contacte a S&P Dow Jones Indices en SPDJL_Index_Governance@spglobal.com.

Por favor considere que todos los comentarios serán revisados y tomados en cuenta antes de tomar una decisión final, sin embargo, S&P DJI no garantiza ni tiene obligación alguna de cumplir o hacer efectiva ninguna de las respuestas. Esta consulta pudiera resultar en la ausencia de cambios o resultados de cualquier otro tipo. Si S&P DJI decidiera cambiar la metodología, un anuncio será emitido y publicado en su sitio web.

Gracias por completar esta encuesta.

Para más información acerca de S&P Dow Jones Indices, visite www.spdji.com.

CONSULTA

ACERCA DE S&P DOW JONES INDICES

S&P Dow Jones Indices es proveedor de datos, investigación y conceptos acerca de índices, más grande a nivel mundial, así como hogar de indicadores financieros iconos de la industria, como los índices S&P 500® y el Dow Jones Industrial Average®. Más activos son invertidos en productos basados en nuestros índices que en ningún otro proveedor en el mundo. Desde que Charles Dow inventó el primer índice en 1884, S&P DJI se ha convertido en la casa de alrededor de 1,000,000 de índices dentro del espectro de las distintas clases de activos que han definido la forma en que los inversionistas parametrizan y hacen negocios en el mercado.

S&P Dow Jones Indices es una división de S&P Global (NYSE: SPGI), que provee inteligencia financiera esencial a individuos, empresas y gobiernos para una óptima y segura toma de decisiones. Para más información, visite www.spdji.com.

PARA MAYOR INFORMACION:

S&P Dow Jones Indices
index_services@spglobal.com