

Características del MSCI USA IMI Top 60% Index

El Fondo Mutuo Security Index Fund US tiene como política de inversión replicar el índice MSCI USA IMI Top 60% Index.

El índice MSCI USA IMI Top 60% Index es un índice diseñado para medir el desempeño de los mercados Large Cap de los Estados Unidos de América. Este considera aproximadamente el 60% de mayor capitalización bursátil del mercado norteamericano y pondera las participaciones en los distintos activos según capitalización de mercado, ajustado por la parte del capital que no está en manos de los controladores (free float).

La entidad que creó el índice corresponde a MSCI, compañía Estadounidense líder en productos de apoyo a las inversiones que tiene 35 años de experiencia en construcción de índices accionarios. Son ellos mismos los encargados de calcularlo el índice y difundir su valor.

Para la construcción de los índices, MSCI sigue los siguientes pasos:

- Definir el universo de acciones
 - Tamaño mínimo de la compañía
 - Ajuste por free float (parte del capital que se cotiza en bolsa)
 - Liquidez mínima
 - Factor de inclusión extranjera (proporción de acciones disponibles para la compra por parte de extranjeros en los mercados bursátiles) mayor a 0,15. Además es necesario que si hay límite a la propiedad extranjera, este no sea mayor a 15%
 - Mínimo tiempo de transacción (que se transe desde hace al menos 4 meses). Excepción para IPOs grandes.
- Determinar el mercado invertible y definir cuáles compañías corresponden al 60% de mayor capitalización.

Una vez construido, el mantenimiento del índice consta de lo siguiente:

- Revisión semi-anual del índice en mayo y noviembre, en donde se actualiza el universo invertible, los rangos mínimos de entrada de los activos, y si estos corresponden al segmento top 60%
- Revisión trimestral en febrero y agosto, donde se revisa si hay compañías que migraron al segmento top 60%. También se agregan las IPOs que cumplen con los requerimientos para entrar al índice.

- Cambios ante eventos durante el curso, tales como fusiones, adquisiciones, banca rota, reorganización y otros eventos corporativos similares. Que pueden llevar a que la compañía ya no pertenezca al segmento top 60%, que no cumpla con los requisitos para ser considerada universo invertible, o que esta deje de existir.

Para acceder a más detalles de la metodología de cálculo:

http://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_Nov12_GIMIMethod.pdf

Evolución y noticias relacionadas con el índice:

http://www.msci.com/eqb/custom_indices/custom_performance.html (Index code: 703117)