

Características del MSCI Chile Smid Cap

El Fondo Mutuo Security Index Fund Chile Mid & Small Cap tiene como política de inversión replicar el índice MSCI Chile SMID (Mid & Small) Cap.

El índice MSCI Chile SMID (Mid & Small) Cap es un índice diseñado para medir el desempeño de los mercados Small Cap y Mid Cap de Chile. Este considera aproximadamente el 30% de menor capitalización del mercado 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 corresponden a acciones Small Cap y Mid Cap. Las acciones Large Cap corresponden al 70% de mayor capitalización, y el 30% restante corresponde al mercado Mid y Small Cap.

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 small- mid cap.
- Revisión trimestral en febrero y agosto, donde se revisa si hay compañías que migraron del segmento small – mid cap, pasando al segmento large cap. 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 small y mid cap, 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:

www.msci.com/ / www.bloomberg.com