

Redefiniendo la diversificación: explorando el S&P 500 Diversified Sector Weight Index



Wenli Bill Hao

Director, Factors and Dividends Indices, Product Management and Development
S&P Dow Jones Indices

Este artículo fue publicado en inglés en el [blog de Indexology® el 30 de mayo de 2025](#).

El S&P 500® es un índice de referencia fiable del mercado estadounidense amplio y mide el desempeño de las empresas de alta capitalización de EE. UU. en varios sectores. A medida que se mueve el mercado, ciertas acciones y sectores crecen hasta llegar a representar grandes partes del índice, lo que destaca su gran influencia en la economía. Si bien esto es una consecuencia natural de la ponderación por capitalización de mercado, algunos participantes del mercado están explorando estrategias alternativas con el objetivo de mejorar la diversificación.

En este blog, presentamos el S&P 500 Diversified Sector Weight Index, el cual busca mitigar el riesgo de concentración y abordar los desequilibrios sectoriales reponderando las empresas que están dentro del The 500™. Este enfoque innovador emplea una metodología jerárquica de ponderación sectorial equitativa que utiliza la taxonomía sectorial FIS® de Syntax.

Taxonomía sectorial del FIS

Este **sistema de clasificación de seis niveles** captura los diversos modelos de negocios y las líneas de productos de las empresas. Como lo muestra en la figura 1, la taxonomía sectorial del FIS consiste en 8 sectores, 14 subsectores, 72 industrias, 193 subindustrias, 311 actividades comerciales y más de 3000 líneas de productos individuales en el universo del S&P 500.

Figura 1: detalles de clasificación sectorial FIS del S&P 500 por línea de producto

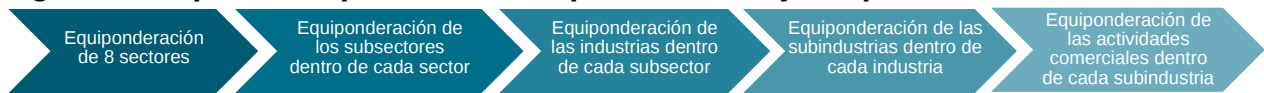
Sector	# Subsectores	# Industrias	# Subindustrias	# Actividades comerciales	# Líneas de productos
Industrial	4	10	30	44	645
Finanzas	3	9	20	44	556
Información	3	8	23	39	517
Salud	3	11	23	34	316
Energía	2	6	16	23	230
Herramientas Informáticas	3	9	36	39	517
Consumo	4	13	27	47	219
Alimentos	2	6	18	25	207
Total	24	72	193	311	3037

Fuente: Syntax LLC. Datos al 28 de febrero de 2025. Esta tabla posee un fin ilustrativo.

Metodología del índice

El S&P 500 Diversified Sector Weight Index **pondera equitativamente** cada uno de los ocho sectores principales definidos por el FIS de Syntax y aplica un rebalanceo trimestral¹. Dentro de cada sector, los subsectores de nivel 2 son equiponderados, lo cual se repite con las industrias de nivel 3 y así sucesivamente hasta llegar al nivel de actividades comerciales (vea la figura 2). En el nivel más bajo, dentro de cada actividad comercial², las acciones son ponderadas proporcionalmente con base en los ingresos generados mediante esa actividad específica.

Figura 2: esquema de ponderación equitativa de la jerarquía FIS



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC y datos de Syntax. Este gráfico posee fines ilustrativos.

Diversificación más allá del negocio principal

A diferencia de los sistemas de clasificación tradicionales que categorizan a las empresas únicamente por su segmento comercial principal, el esquema de clasificación del FIS permite que una sola empresa esté representada en múltiples sectores e industrias. Como resultado,

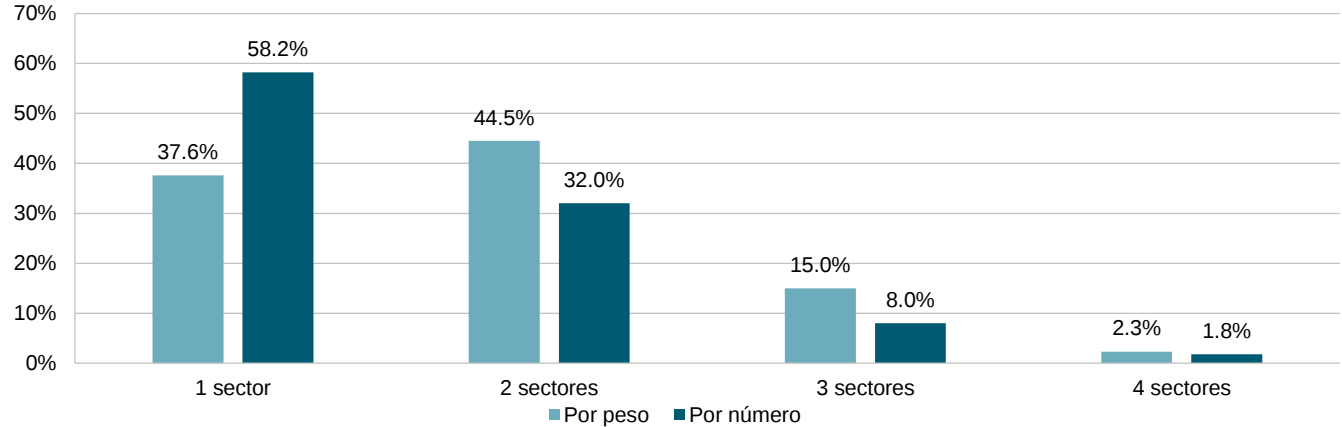
¹ Por favor consulte la [metodología del S&P 500 Diversified Sector Index \(en inglés\)](#) para más detalles.

² Dentro de cada actividad comercial, se le asigna una ponderación a cada empresa con base en el producto de (1) la ponderación de esa actividad comercial y (2) los ingresos de los últimos 12 meses que la empresa genera a partir de esa actividad comercial, el cual es dividido por la suma de los ingresos que todas las empresas generan de esa actividad comercial. Si una empresa genera ingresos de múltiples actividades comerciales, la ponderación final de la empresa es la suma de las ponderaciones de cada una de las actividades comerciales de la empresa.

si una empresa genera ingresos a partir de más de una actividad comercial, su peso final en el índice es la suma de los pesos de cada una de sus actividades comerciales.

Como lo exhibe la figura 3, más de 41% de las empresas del S&P 500 tienen participación en actividades comerciales en más de un sector del FIS y colectivamente representan 62% del peso total del índice.

Figura 3: porcentaje de empresas del S&P 500 con negocios en uno o más sectores del FIS



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC y Syntax LLC. Datos al 28 de febrero de 2025. Este gráfico posee fines ilustrativos.

Una perspectiva del desempeño a largo y corto plazo

La figura 4 ilustra que el índice S&P 500 Diversified Sector Weight ha superado históricamente al S&P 500 Equal Weight en términos tanto de rendimientos absolutos como de rendimientos ajustados por el riesgo, en periodos de corto y largo plazo.

Figura 4: comparación de desempeño

Periodo	S&P 500 Diversified Sector Weight Index	S&P 500 Equal Weight Index	S&P 500
Rendimiento anualizado (%)			
En lo que va del año	-0.71	-2.88	-4.92
1 año	9.31	6.91	12.10
3 años	8.54	6.72	12.18
5 años	14.97	14.05	15.61
10 años	11.07	9.70	12.32
Desde el inicio	12.43	11.15	13.14
Volatilidad anualizada (%)			
Desde el inicio	17.08	17.82	17.39
Rendimiento/riesgo			
Desde el inicio	0.73	0.63	0.76

Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos desde 15 marzo de 2013 hasta 30 abril de 2025. El desempeño de los índices se basa en rendimientos diarios totales calculados en dólares (USD). El S&P 500 Diversified Sector Weight Index fue lanzado en 18 de febrero de 2025. El S&P 500 Equal Weight Index fue lanzado el 8 de enero de 2003. Todos los datos presentados antes de la fecha de lanzamiento son hipotéticos y generados mediante pruebas retrospectivas. El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Esta tabla tiene fines ilustrativos y refleja un rendimiento histórico hipotético. Por favor consulte la Divulgación de desempeño al final de este documento para más información sobre las limitaciones inherentes asociadas con el desempeño de pruebas retrospectivas.

Características del S&P 500 Diversified Sector Weight Index

Diversificación a nivel sectorial

La figura 5 ilustra que el S&P 500 Diversified Sector Weight Index ostenta los menores diferenciales de ponderación sectorial y un mayor número efectivo de sectores³ en comparación con sus pares.

³ El número efectivo de sectores se define como el inverso de la suma de las ponderaciones sectoriales al cuadrado de cada índice.

Figura 5: ponderación y diversificación sectorial del FIS

Ponderaciones sectoriales del FIS (%)	S&P 500 Diversified Sector Weight Index	S&P 500 Equal Weight Index	S&P 500
Consumo	12.92	10.71	8.18
Energía	11.98	12.38	8.71
Finanzas	11.52	14.95	10.97
Alimentos	11.14	6.99	6.74
Salud	13.28	12.41	13.91
Industrial	13.46	17.74	11.99
Información	14.67	15.83	22.94
Herramientas informáticas	11.03	8.99	16.55
Diferencial de las ponderaciones sectoriales	3.64	10.76	16.20
Suma de las ponderaciones sectoriales al cuadrado	12.62	13.41	14.46
Número efectivo de sectores	7.9	7.5	6.9

Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos anuales de cierre del año desde 31 de diciembre de 2013 hasta 31 de diciembre de 2024. El S&P 500 Diversified Sector Weight Index fue lanzado en 18 de febrero de 2025. El S&P 500 Equal Weight Index fue lanzado el 8 de enero de 2003. Todos los datos presentados antes de la fecha de lanzamiento son hipotéticos y generados mediante pruebas retrospectivas. El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Esta tabla tiene fines ilustrativos y refleja un rendimiento histórico hipotético. Por favor consulte la Divulgación de desempeño al final de este documento para más información sobre las limitaciones inherentes asociadas con el desempeño de pruebas retrospectivas.

Diversificación a nivel de acciones

A pesar de que el índice fue principalmente diseñado para igualar las ponderaciones sectoriales y equilibrar los riesgos comerciales, el S&P 500 Diversified Sector Weight Index también ha reducido históricamente la concentración en una única acción. En comparación con el S&P 500, mantuvo un mayor número efectivo de acciones y presentó ponderaciones por acción máximas menores (vea la figura 6).

Figura 6: ponderación y diversificación de las acciones

Categoría	S&P 500 Diversified Sector Weight Index	S&P 500 Equal Weight Index	S&P 500
Número de acciones	504	504	504
Ponderación por acción máxima	3.08%	0.27%	7.60%
Ponderación por acción mínima	0.002%	0.045%	0.007%
Número efectivo de acciones	190	501	92
% del número efectivo de acciones	38	99	18

Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos anuales de cierre del año desde 31 de diciembre de 2013 hasta 31 de diciembre de 2024. El S&P 500 Diversified Sector Weight Index fue lanzado en 18 de febrero de 2025. El S&P 500 Equal Weight Index fue lanzado el 8 de enero de 2003. Todos los datos presentados antes de la fecha de lanzamiento son hipotéticos y generados mediante pruebas retrospectivas. El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Esta tabla tiene fines ilustrativos y refleja un rendimiento histórico hipotético. Por favor consulte la Divulgación de desempeño al final de este documento para más información sobre las limitaciones inherentes asociadas con el desempeño de pruebas retrospectivas.

Conclusión

El índice S&P 500 Diversified Sector Weight ha tenido una representación de sectores y riesgos comerciales más balanceada dentro del universo del S&P 500. Es más, ha tenido una concentración en una única acción históricamente menor. Además, el S&P 500 Diversified Sector Weight Index ha tenido históricamente un rendimiento superior al S&P 500 Equal Weight Index.

Lea más en indexologyblog.com

Descargo de responsabilidad

© 2025 S&P Dow Jones Indices. Todos los derechos reservados. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US500, US 30, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, Select Sector, S&P MAESTRO, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, LCDX, MBX, MCDX, PRIMEX, TABX, HHPI, IRXX, I-SYND, SOVX, CRITS y CRITR son marcas comerciales registradas de S&P Global, Inc. ("S&P Global") o sus asociadas. DOW JONES, DJIA, THE DOW y DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE son marcas comerciales de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). El uso de estas y otras marcas comerciales se ha otorgado bajo licencia a S&P Dow Jones Indices LLC. Se prohíbe la redistribución o reproducción total o parcial sin autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices LLC. Este documento no constituye una oferta de servicios en aquellas jurisdicciones donde S&P Dow Jones Indices LLC, S&P Global, Dow Jones o sus respectivas asociadas (en conjunto "S&P Dow Jones Indices") no cuenten con las autorizaciones necesarias. Con excepción de algunos servicios personalizados de cálculo de índices, 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 y la entrega servicios personalizados de cálculo de índices. El rendimiento pasado de un índice no es señal o garantía de resultados futuros.

No es posible invertir directamente en un índice. La exposición a una clase de activos representada por un índice puede estar 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 ofrecidos por terceros y que busquen proporcionar un rendimiento sobre la inversión basado en el desempeño 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 no hace ninguna declaración relacionada con la conveniencia de invertir en ninguno de tales fondos de inversión u otros vehículos de inversión. La decisión de invertir en alguno de tales fondos de inversión u otro vehículo de inversión no debe tomarse con base en ninguna de las declaraciones que contiene este documento. S&P Dow Jones Indices no es un asesor de inversiones, un asesor de operación de commodities, un operador de un fondo común de commodities, un corredor de bolsa, un fiduciario, un promotor (tal como se define en la Ley de Compañías de Inversión de 1940 y sus enmiendas), un experto tal como se enumera en la ley 15 U.S.C. § 77k(a) o un asesor fiscal. La inclusión de un valor, commodity, criptomoneda u otro activo en un índice no es una recomendación de S&P Dow Jones Indices para comprar, vender o mantener dicho valor, commodity, criptomoneda u otro activo y tampoco debe considerarse como asesoramiento de inversión o de operación de commodities.

Estos materiales se han preparado exclusivamente con fines informativos con base en información generalmente disponible al público de fuentes que se consideran confiables. El contenido de estos materiales (incluidos los datos del índice, las calificaciones, análisis y datos crediticios, investigaciones, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o producto de los mismos), ya sea en su totalidad o en parte ("Contenido") no puede modificarse, ser objeto de ingeniería inversa, reproducirse o distribuirse de ninguna forma y por ningún medio, ni almacenarse en una base de datos o sistema de recuperación, sin la autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices. El Contenido no debe utilizarse para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P Dow Jones Indices y sus proveedores externos de datos y licenciantes (en conjunto "Partes de S&P Dow Jones Indices") no garantizan la precisión, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P Dow Jones Indices no incurrirán en ninguna responsabilidad por errores u omisiones, sea cual fuere su causa, por los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido. EL CONTENIDO SE PROPORCIONA "EN EL ESTADO EN QUE SE ENCUENTRA". LAS PARTES DE S&P DOW JONES INDICES RECHAZAN TODAS Y CADA UNA DE LAS GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, LAS CUALES INCLUYEN A TÍTULO ENUNCIATIVO, PERO NO LIMITATIVO, LAS GARANTÍAS DE MERCANTIBILIDAD O IDONEIDAD PARA UN FIN O USO ESPECÍFICO, O LAS GARANTÍAS REFERENTES A QUE EL CONTENIDO NO CONTIENE FALLAS, ERRORES O DEFECTOS DE SOFTWARE, QUE EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO SERÁ ININTERRUMPIDO O QUE EL CONTENIDO FUNCIONARÁ CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso las Partes de S&P Dow Jones Indices serán responsables ante nadie por daños directos, indirectos, incidentales, ejemplares, compensatorios, punitivos, especiales o consecuenciales, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluidos a título enunciativo, pero no limitativo, las pérdidas de ingresos o ganancias y costos de oportunidad) en relación con cualquier uso del Contenido, incluso si se hubiere advertido de la posibilidad de tales daños.

S&P Global mantiene ciertas actividades de sus divisiones y unidades comerciales separadas unas de otras con el fin de preservar la independencia y objetividad de sus actividades respectivas. En consecuencia, ciertas divisiones y unidades comerciales de S&P Global pueden contar con información que no está disponible para otras unidades comerciales. S&P Global ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de cierta información que no es del dominio público y que se recibe en relación con cada proceso analítico.

Además, S&P Dow Jones Indices ofrece una amplia gama de servicios a, o en relación con muchas organizaciones, entre ellas emisores de valores, asesores de inversión, corredores e intermediarios, bancos de inversión, otras instituciones financieras e intermediarios financieros y, en consecuencia, puede recibir honorarios u otras prestaciones económicas de dichas organizaciones, que incluyen las organizaciones cuyos valores o servicios pueda recomendar, calificar, incluir en carteras modelo, evaluar o abordar de algún otro modo.

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 se encuentra disponible en nuestro sitio web www.spglobal.com/spdij.