

Preguntas frecuentes

S&P 500[®] Equal Weight Index

- 1. ¿Qué es el S&P 500 Equal Weight Index y cómo se construye?** El índice S&P 500 Equal Weight es la versión con ponderación equitativa del ampliamente utilizado S&P 500, en el que cada componente recibe el mismo peso (aproximadamente 0.2%), en lugar de ponderarse por capitalización de mercado. Este enfoque se introdujo en 2003 para proporcionar una medida equilibrada del mercado de acciones de alta capitalización de EE. UU. El índice se rebalancea trimestralmente para restablecer todos los componentes a ponderaciones equitativas, lo que evita que las acciones más grandes dominen con el tiempo y permite que el índice refleje una posible reversión a la media en las valuaciones. Al distribuir el peso de manera equitativa entre todos los componentes, el S&P 500 Equal Weight Index ofrece una perspectiva diferente sobre el desempeño del mercado en comparación con el tradicional S&P 500, que es ponderado por capitalización.ⁱ
- 2. ¿Con qué frecuencia se realiza el rebalanceo del S&P 500 Equal Weight Index?** El S&P 500 Equal Weight Index tiene un rebalanceo trimestral (cuatro veces al año). Cada trimestre, la metodología del índice requiere restablecer cada componente a una ponderación equitativa (aproximadamente 0.2% del índice respectivamente) después del cierre del mercado en la fecha de rebalanceo. Esta mantención regular preserva el principio de ponderación equitativa del índice a lo largo del tiempo, ya que los movimientos del mercado de otro modo causarían la desviación de los pesos. Esta disciplina no solo mantiene el índice equilibrado, sino que también permite que refleje sistemáticamente oportunidades de reversión a la media, alejándose de las acciones que han tenido desempeño superior recientemente e inclinándose hacia las que han tenido desempeño inferior recientemente en intervalos predeterminados. El enfoque basado en reglas de S&P DJI hace que estos ajustes sean mecánicos y transparentes. El ETF o fondo vinculado al índice realiza el rebalanceo trimestral, reflejando los pesos actualizados de los componentes del índice.ⁱ
- 3. ¿Cuáles son los posibles beneficios de un enfoque equiponderado?** Un enfoque de ponderación equitativa puede ofrecer una diversificación mejorada y una reducción del riesgo de concentración. El índice S&P 500 Equal Weight puede ayudar a orientar estrategias de cobertura en entornos donde el liderazgo del mercado es muy limitado o algunas pocas acciones de gran tamaño están en riesgo de perder contra el mercado.

Además, la ponderación equitativa se inclina naturalmente hacia acciones de menor capitalización y de valor en comparación con el índice de referencia S&P 500. Estos sesgos han estado históricamente asociados con primas de riesgo que pueden mejorar el rendimiento a largo plazo. El resultado es una estrategia que ha ofrecido una amplia diversificación, un desempeño superior histórico a largo plazo y una reducción del riesgo asociado a acciones individuales.ⁱ

4. **¿Ha superado históricamente el S&P 500 Equal Weight Index al S&P 500?** Sí, durante más de dos décadas de historial en vivo, la versión equiponderada del índice ha entregado rendimientos totales más altos que los del S&P 500. Este rendimiento superior se mantiene no solo en el período en vivo desde su lanzamiento en 2003, sino también en las pruebas retrospectivas que se extienden hasta la década de 1970. Este historial destaca el valor potencial añadido por la ponderación equitativa, aunque la brecha de rendimiento puede variar en diferentes períodos y condiciones de mercado.ⁱⁱ
5. **¿Qué ha impulsado el rendimiento superior del S&P 500 Equal Weight Index en relación con el índice ponderado por capitalización?** La ventaja del índice S&P 500 Equal Weight ha sido impulsada principalmente por su inclinación hacia empresas de menor capitalización y ciertos sesgos de factores. Tener un mayor peso en los componentes más pequeños del S&P 500 (y menos en las compañías más grandes) ha explicado históricamente más de 50% de los excesos en el retorno del S&P 500 Equal Weight Index. Además, el S&P 500 Equal Weight muestra inclinaciones inherentes hacia ciertos factores: tiende a inclinarse hacia las acciones de valor y en contra del momentum. Al realizar un rebalanceo trimestral, el índice se aleja sistemáticamente de las acciones que más han subido y se inclina hacia aquellas que se han quedado rezagadas, lo que le confiere un sesgo contrario al momentum o a la tendencia. Esto ha contribuido al desempeño superior: por ejemplo, las inclinaciones hacia valor y contraria al momentum del S&P 500 Equal Weight le ayudaron a vencer al S&P 500 por aproximadamente 7% en 2022 (año en que muchas acciones grandes de crecimiento tuvieron dificultades). Los pesos sectoriales del índice también pueden diferir del índice ponderado por capitalización, lo que afecta aún más el rendimiento. De hecho, el análisis de S&P Dow Jones Indices indica que la ponderación equitativa dentro de cada sector (no solo en todo el índice) ha sido una fuente clave de su desempeño superior a largo plazo. En conjunto, estos efectos (sesgo hacia menor tamaño, orientación al valor, sesgo antimomentum y una diversificación sectorial más amplia) explican por qué el S&P 500 Equal Weight Index a menudo ha superado al tradicional S&P 500.^{iii, iv}
6. **¿Cómo ayuda la ponderación equitativa a gestionar el riesgo de concentración, tanto en general como dentro de los sectores?** La ponderación equitativa puede mitigar el riesgo de concentración al asegurar que ninguna acción individual (o pequeño grupo de acciones) domine el índice. El S&P 500 Equal Weight distribuye su peso de manera uniforme, por lo que incluso las empresas más grandes tienen el mismo peso

de 0.2% que tienen las más pequeñas. Este enfoque reduce considerablemente la exposición del índice a acciones de megacapitalización, ofreciendo una forma de diversificación en caso de que el liderazgo del mercado cambie. Históricamente, después de períodos de concentración extrema en el mercado, las estrategias de ponderación equitativa han tendido a destacarse. Por ejemplo, tras la burbuja tecnológica de principios de los 2000 (cuando un puñado de acciones tecnológicas se había sobrevalorado y luego colapsó), el S&P 500 Equal Weight superó al S&P 500 en el período posterior. Esto se debe a que la concentración a menudo tiende a revertirse: cuando un segmento del mercado se ha vuelto demasiado dominante, las correcciones posteriores suelen hacer que los valores previamente subrepresentados recuperen el terreno perdido. La investigación de S&P DJI muestra que esta reversión a la media también se cumple en muchos sectores; los sectores que se vuelven muy concentrados en la cima eventualmente ven cómo el liderazgo se amplía, lo que beneficia a un enfoque equiponderado dentro de cada sector. En resumen, la ponderación equitativa reduce naturalmente el riesgo de concentración tanto a nivel del índice como de los sectores, lo que puede conducir a un desempeño más estable y equilibrado cuando los ganadores del mercado rotan.^{i, iv}

- 7. ¿Cómo ha rendido históricamente el S&P 500 Equal Weight Index en mercados desafiantes o volátiles?** La ponderación equitativa de los índices ha demostrado a menudo una relativa resistencia durante las caídas del mercado y períodos volátiles. Por diseño, el índice S&P 500 Equal Weight se aleja regularmente de los valores que han subido y se inclina hacia aquellos que han retrocedido. Este mecanismo antimomentum significa que el índice realiza un rebalanceo que lo aleja de los desempeños relativamente más fuertes y lo inclina hacia los más débiles, lo que puede amortiguar el impacto de reversiones bruscas. Históricamente, la inclinación del S&P 500 Equal Weight hacia acciones más pequeñas y de valor, combinada con pesos sectoriales diferentes, ha proporcionado un impulso durante las recuperaciones y correcciones del mercado. La reducción de la concentración en las empresas más grandes ha dado lugar a un desempeño más resistente en períodos de turbulencia. Un ejemplo reciente fue el mercado bajista de 2022: el S&P 500 Equal Weight superó ampliamente al S&P 500 estándar (por aproximadamente 7 puntos porcentuales durante el año), mientras que las acciones de megacapitalización que habían estado en la cima, perdieron valor. En ese mercado difícil, el enfoque de ponderación equitativa se benefició de mayores pesos en sectores como Energía y pesos inferiores en compañías tecnológicas. Si bien cada recesión es diferente, la amplia diversificación y rebalanceo periódico del S&P 500 Equal Weight lo han hecho históricamente menos susceptible a las fuertes pérdidas que ocurren cuando los líderes anteriores del mercado caen bruscamente.^{i, iii}

8. ¿Qué tan profundo es el ecosistema de liquidez del S&P 500 Equal Weight Index?

En los últimos años, se ha desarrollado un ecosistema de liquidez robusto alrededor del índice S&P 500 Equal Weight, haciéndolo fácilmente accesible tanto para inversionistas institucionales como para inversionistas minoristas. Existen múltiples productos de inversión vinculados al índice, entre los que se destacan especialmente varios fondos cotizados en bolsa (ETF) que siguen el desempeño del índice. De hecho, el interés de los inversionistas en la estrategia ha crecido sustancialmente: los activos globales de ETFs que siguen al S&P 500 Equal Weight alcanzaron aproximadamente US\$ 95 mil millones en 2025. Esta considerable cifra de activos (AUM) refleja una amplia utilización de la inversión con ponderación equitativa. Además, el lanzamiento de derivados negociados en bolsa (ETDs) sobre el índice (como contratos de futuros u opciones) ha profundizado aún más la liquidez y la flexibilidad para los inversionistas. La investigación de S&P DJI muestra que la ponderación equitativa puede contribuir a la liquidez del mercado al no concentrar el capital solo en los principales componentes. Para los inversionistas institucionales, esto significa que la estrategia es factible a gran escala al contar con un ecosistema de ETFs y derivados para apoyar grandes asignaciones.ⁱ

9. ¿Cómo se compara el desempeño del S&P 500 Equal Weight Index con el de los administradores de fondos activos?

Muchos fondos activos tienden a estar más cerca de una ponderación equitativa que de una por capitalización en la construcción de carteras. Ya sea por elección o debido a los lineamientos de diversificación, a menudo evitan que unas pocas acciones gigantes dominen sus carteras. Podemos simplificar los resultados así: en promedio, cuanto más el S&P 500 Equal Weight superó al S&P 500 históricamente, más superaron los fondos de gestión activa al S&P 500. A pesar de compartir un patrón similar de excesos en el retorno, el índice S&P 500 Equal Weight ha demostrado ser un obstáculo difícil de superar para los gestores activos de acciones en EE. UU. Con más de 20 años de datos, el historial del índice muestra que muy pocos fondos activos de alta capitalización han logrado igualar o superar su rendimiento a largo plazo. Para los inversionistas institucionales y asesores, esto sugiere que una estrategia pasiva guiada por este índice puede proporcionar una alternativa viable a los fondos mutuos de renta variable de EE. UU. con gestión activa.^v

iii

Fuentes:

- i. Mitra, A., Orzano, M., Rowton, S., y Zilberman, I. (abril de 2025). El creciente ecosistema de liquidez del S&P 500® Equal Weight Index. S&P Dow Jones Indices. <https://www.spglobal.com/spdji/es/education/article/the-growing-sp-500-equal-weight-index-liquidity-ecosystem/>
- ii. Edwards, T., Ganti, A. R., y Preston, H. (julio de 2024). Ponderaciones de peso. S&P Dow Jones Indices. <https://www.spglobal.com/spdji/es/research/article/worth-the-weight/>
- iii. Preston, H. (enero de 2023). "Celebrating 20 years of the S&P 500 equal weight index". S&P Dow Jones Indices. <https://www.indexologyblog.com/2023/01/09/celebrating-20-years-of-the-sp-500-equal-weight-index/>
- iv. Ganti, A. R., y Lazzara, C. J. (febrero de 2022). "Concentration within sectors and its implications for equal weighting". S&P Dow Jones Indices. https://www.advisorperspectives.com/white_papers/636959cfcf59d497327922.pdf
- v. Edwards, T., Di Gioia, D., y Stoddart, G. (julio de 2023). Más igual que otros: 20 años del índice S&P 500® Equal Weight. S&P Dow Jones Indices. <https://www.spglobal.com/spdji/es/research/article/more-equal-than-others-20-years-of-the-sp-500-equal-weight-index/>

Descargo de responsabilidad

© 2026 S&P Dow Jones Indices. Todos los derechos reservados. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US 500, 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, DIVIDEND MONARCHS, BUYBACK ARISTOCRATS, SELECT SECTOR, S&P MAESTRO, S&P PRISM, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, MBX, MCDX, PRIMEX, HHPI y SOVX son marcas comerciales 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"). Estas marcas comerciales junto con otras han sido licenciadas 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 afiliadas (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 de servicios personalizados de cálculo. 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 invertibles 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 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. El rendimiento del índice no refleja los costos de negociación, las comisiones de gestión ni los gastos. 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. No se puede modificar, realizar ingeniería inversa, reproducir o distribuir de ninguna forma y por ningún medio, ni almacenar en una base de datos o sistema de recuperación, ningún contenido en estos materiales (incluidos los datos del índice, las calificaciones, los 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"), 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 licenciados (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 consecuentes, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluidos a título enunciativo, pero no limitativo, los ingresos perdidos o las utilidades perdidas y los 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 diversas 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.

El contenido puede haber sido creado con la asistencia de una herramienta de inteligencia artificial (IA). Si bien la herramienta de IA puede proporcionar sugerencias e ideas, el contenido final fue redactado, revisado, editado y aprobado por un humano de S&P Global. Como tal, S&P Global reclama la plena propiedad de derechos de autor de este contenido asistido por IA, de acuerdo con las leyes y reglamentos correspondientes.

Este documento ha sido traducido al español únicamente por propósitos de conveniencia. Si existieran diferencias entre las versiones en inglés y español, la versión en inglés prevalecerá. El documento en inglés está publicado en www.spglobal.com/spdji.