

Consulta sobre los Criterios de Selección del S&P/BMV China SX20 Index - Actualización

CIUDAD DE MÉXICO, ENERO 30, 2023: S&P Dow Jones Indices ("S&P DJI") ha iniciado una consulta dirigida a los participantes de mercado para conocer su opinión acerca de posibles cambios en el S&P/BMV China SX20 Index. Con la intención de reducir la rotación, así como ampliar el Universo del Índice, S&P Dow Jones Indices propone integrar en la selección de componentes la liquidez de los valores elegibles que coticen en los EE.UU. en lugar de considerar únicamente los puntajes globales por bursatilidad, que solo capturan la liquidez en México, dado que los componentes del índice en cuestión también se negocian en los EE.UU.

S&P DJI propone reemplazar el uso del Factor por Bursatilidad por la Mediana del Valor Diario de Transacciones ("MDVT" por sus siglas en inglés) de seis meses. Esta propuesta busca implementar un criterio de selección con base en la liquidez más efectivo, así como alinear la metodología del índice en cuestión con el resto de las metodologías de los índices con la marca de S&P DJI. Asimismo, esta propuesta incorpora normas de flexibilidad o "buffer rules" que pueden contribuir a mejorar la rotación en el índice. Las tablas a continuación resumen los cambios propuestos en los Criterios de Selección:

Criterio de Liquidez	
Vigente	Las series accionarias son ordenadas de manera descendente con base en su calificación promedio de acuerdo con el Índice de Bursatilidad Global ¹ durante los seis meses calendario anteriores a la fecha de referencia del rebalanceo.
Propuesta	Las series accionarias son ordenadas de manera descendente de acuerdo con la Mediana local del Valor Diario de Transacciones (MDVT) de los seis meses de cotización en los EE.UU. ² previos a la fecha de referencia del rebalanceo del índice

Selección de Componentes	
Vigente	- Una vez que los componentes del índice han sido ordenados de manera descendente según su Factor por Bursatilidad y su Valor por Capitalización de Mercado Flotante calculado con el Precio Promedio Ponderado por Volumen o VWAP FMC, se determina una calificación conjunta según el lugar que ocupen de manera consecutiva en el paso anterior. La calificación conjunta de cada serie accionaria se determina sumando las posiciones de ambos rankings. - Las 20 series accionarias con la menor calificación conjunta son seleccionadas para formar parte del índice. - En caso de que dos o más series accionarias obtengan la misma calificación conjunta, la acción con el VWAP FMC más alto es seleccionada.
Propuesta: Modificación al Criterio de Liquidez + Norma de Flexibilidad al 10%	- Una vez que las acciones del Universo de Selección han sido ordenadas de manera descendente según su -MDVT de 6 meses y su Valor por Capitalización de Mercado Flotante calculado con el Precio Promedio Ponderado por Volumen o VWAP FMC, se determina una calificación conjunta según el lugar que ocupen de manera consecutiva en el paso anterior. La calificación conjunta de cada serie accionaria se determina sumando las posiciones de ambos rankings. Las series accionarias en las 18 posiciones más bajas son elegidas para formar parte del índice, independientemente de si son miembros del índice o no en el momento de la selección. Los componentes vigentes en las posiciones 19 a la 22 son elegidos siguiendo un orden de menor a mayor hasta que la cuenta objetivo de componentes alcance 20.

¹ Los Puntajes de Bursatilidad Global se calculan con las acciones listadas en la BMV. Para obtener más información sobre los Puntajes de Bursatilidad, consulte la Metodología del Índice de Bursatilidad de la BMV disponible en www.bmv.com.mx/docspub/INDICES/CTEN_INOT/BMV_MARKETABILITY_INDEX_METHODOLOGY.PDF

² La Mediana local del Valor Diario de Transacciones (MDVT) mensual se calcula con las acciones cotizadas en los EE.UU. es decir, tomando la liquidez global.

	• Si después de aplicar los criterios de elegibilidad durante el rebalanceo, el índice se constituyera por menos de 20 series accionarias, el universo de selección se extenderá a los valores no miembro del índice clasificados de menor a mayor hasta que la cuenta mínima de 20 acciones sea alcanzada. • En caso de que dos o más series accionarias obtengan la misma calificación conjunta, la acción con el VWAP FMC más alto es seleccionada.
Propuesta: Modificación al Criterio de Liquidez + Norma de Flexibilidad al 25%	• Una vez que las acciones del Universo de Selección han sido ordenadas de manera descendente según su MDVT de 6 meses y su Valor por Capitalización de Mercado Flotante calculado con el Precio Promedio Ponderado por Volumen o VWAP FMC, se determina una calificación conjunta según el lugar que ocupen de manera consecutiva en el paso anterior. La calificación conjunta de cada serie accionaria se determina sumando las posiciones de ambos rankings. • Las series accionarias en las 18 posiciones más bajas son elegidas para formar parte del índice, independientemente de si son miembros del índice o no en el momento de la selección. • Los componentes vigentes en las posiciones 16 a la 25 son elegidos siguiendo un orden de menor a mayor hasta que la cuenta objetivo de componentes alcance 20. • Si después de aplicar los criterios de elegibilidad durante el rebalanceo, el índice se constituyera por menos de 20 series accionarias, el universo de selección se extenderá a los valores no miembro del índice clasificados de menor a mayor hasta que la cuenta mínima de 20 acciones sea alcanzada. • En caso de que dos o más series accionarias obtengan la misma calificación conjunta, la acción con el VWAP FMC más alto es seleccionada.

ANÁLISIS DEL IMPACTO

Usando datos de rebalanceos anteriores, se ha creado un Análisis del Impacto para mostrar las adiciones y eliminaciones al índice, así como la rotación hipotética que habrían resultado si los cambios propuestos en esta consulta se hubieran hecho efectivos. Para conocer a profundidad los impactos de las propuestas descritas en este documento, de click [aquí](#).

CALENDARIO DE IMPLEMENTACIÓN

S&P DJI propone la implementación de los cambios previamente descritos, en caso de ser adoptados, conjuntamente con el próximo rebalanceo del índice en cuestión, que será efectivo antes de la apertura de mercado del **Lunes 20 de Marzo de 2023**. Si los cambios descritos en este documento fueran implementados, el impacto sería visible para nuestros clientes en los archivos proforma a partir del **Viernes 10 de Marzo de 2023**.

PREGUNTAS

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

1. ¿Está de acuerdo con la propuesta de reemplazar la Puntuación por Bursatilidad por el Criterio de Liquidez con base en el MDVT de seis meses?
2. ¿Está de acuerdo con la incorporación de una Norma de Flexibilidad a los componentes vigentes del índice?
 - Si, que se adopte la modificación al Criterio de Liquidez conjuntamente con la Norma de Flexibilidad del 10%
 - Sí, que se adopte la modificación al Criterio de Liquidez conjuntamente con la Norma de Flexibilidad del 25%
 - Sí, pero que se adopte un escenario distinto (especifique cuál en la pregunta 4)
 - No, no debe implementarse ningún cambio a la metodología vigente
3. Si los cambios en la metodología propuestos fueran adoptados, ¿está de acuerdo con la fecha propuesta para la implementación?

CONSULTA

4. ¿Tiene algún otro comentario con respecto a los cambios propuestos en esta consulta?

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 **13 de Febrero de 2023**. 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 index_services@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.spglobal.com/spdji.

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.spglobal.com/spdji.

PARA MAYOR INFORMACION:

S&P Dow Jones Indices
index_services@spglobal.com