

## Consulta acerca del Universo, Selección y Criterios de Ponderación del S&P/BMV IPC

**CIUDAD DE MÉXICO, MAYO 26 DE 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 IPC.

Con la intención de garantizar adecuada amplitud en el universo de selección del índice, así como simplificar la metodología y limitar la rotación, S&P DJI propone modificar el universo y el proceso de selección de componentes del índice.

Asimismo, para reducir la concentración en un solo componente mientras se abordan aspectos de liquidez, S&P DJI propone cambiar los criterios de ponderación.

La tabla a continuación resume los cambios propuestos:

		Metodología	
Cambio	Vigente		Propuesta
<b>Universo de Selección</b>	<b>Valor de Capitalización de Mercado Flotante calculado con el PPP (VWAP FMC).</b> Las series accionarias elegibles deben tener un VWAP FMC de al menos 10, 000 millones de pesos mexicanos (8,000 millones de pesos mexicanos para componentes vigentes). El VWAP FMC de una serie accionaria es el producto del número de acciones en circulación por su Factor de Flotación a la fecha efectiva de rebalanceo por el VWAP del periodo de tres meses anterior a la fecha de referencia de rebalanceo.		No hay un requisito mínimo de FMC para ser elegible al índice.
<b>Selección de Componentes</b>	<p><b>Selección de Componentes.</b> Todas las series accionarias del Universo de Selección se evalúan con base en los siguientes criterios de liquidez, tomando los datos a la fecha de referencia de la reconstitución del índice:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Las series accionarias deben contar con una Mediana del Valor Diario de Transacciones (MDVT) de al menos 50 millones de pesos mexicanos (30 millones de pesos mexicanos para componentes vigentes) durante los tres y seis meses previos.</li> <li>Las acciones deben tener un Factor de la Mediana del Importe Operado (MTVR) anualizado de al menos 25% durante los periodos de tres y seis meses previos.</li> <li>Los componentes vigentes del índice continúan siendo elegibles para permanecer en él si cuentan con un MTVR anualizado de al menos 15% durante los tres y seis meses previos.</li> <li>El MTVR mensual se determina como se indica a continuación:</li> </ul>	<p><b>Selección de Componentes.</b> Todas las series accionarias del Universo de Selección se evalúan con base en los siguientes criterios de liquidez, tomando los datos a la fecha de referencia de la reconstitución del índice:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Todas las acciones elegibles se ordenan según el MDVT de seis meses y el VWAP FMC de tres meses. El VWAP FMC de una serie accionaria es el producto del número de acciones en circulación por su Factor de Flotación a la fecha efectiva de rebalanceo por el VWAP (promedio ponderado de los tres meses anteriores a la fecha de referencia de rebalanceo)</li> <li>La clasificación final de cada acción se determina promediando los puntajes obtenidos por el MDVT de seis meses y VWAP FMC de tres meses.</li> </ul> <p>Las 30 acciones en las posiciones más altas se seleccionan para formar parte del índice. Posteriormente, se seleccionan los componentes del índice clasificados entre las posiciones 31 y 40,</p>	

	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Calcular el MDVT.</li> <li>2. Calcular los días de operación de cada mes.</li> <li>3. Calcular el FMC al cierre del mes.</li> <li>4. Calcular el MTRV del mes, donde <math>MTRV = (\text{Resultado del Paso 1} * \text{Resultado del Paso 2}) / \text{Resultado del Paso 3}</math>.</li> <li>5. Sumar los últimos tres meses y anualizarlos para obtener el MTRV trimestral. Seguir el mismo procedimiento para el cálculo semestral del MTRV.</li> </ol> <p>Si hay más de 35 series accionarias elegibles, se ordenan de manera descendente con base en una calificación conjunta del VWAP FMC y el MDVT de los últimos seis meses calendario. Las acciones con los puntajes más altos según esta clasificación se excluyen del universo de selección, de tal forma que la composición del índice se acote a 35 series accionarias.</p> <p>Si hay menos de 35 series accionarias elegibles, las acciones del Universo de Selección que no cumplan con los criterios de liquidez se ordenan de manera descendente con base en una calificación conjunta del VWAP FMC y el MDVT de los últimos seis meses. Las acciones con los menores puntajes según esta clasificación se agregan al índice hasta que el número de componentes alcance 35 series accionarias.</p> <p>En los casos donde dos o más acciones alcancen la misma calificación conjunta, la serie accionaria más líquida según su MDVT es elegida.</p>	<p>hasta reunir 35 acciones. Si hay menos de 35 series accionarias elegibles, las acciones que no forman parte del índice son seleccionadas de mayor a menor hasta llegar a la cuenta de 35.</p> <p>En los casos donde dos o más acciones ocupen la misma posición en el ranking, la emisora con el más alto MDVT de 6 meses es clasificada en la posición más alta.</p>
<p><b>Ponderación de Componentes</b></p>	<p>El índice es ponderado en función del esquema de Ponderación por Capitalización de Mercado Ajustada por Flotación o FMC, considerando las siguientes reglas:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ninguna serie accionaria puede tener una ponderación superior al 25% en el índice</li> <li>• La ponderación acumulada de las cinco series accionarias más grandes no puede exceder el 60% en el índice</li> </ul>	<p>El índice es ponderado en función del esquema de Ponderación por Capitalización de Mercado Ajustada por Flotación o FMC, considerando las siguientes reglas:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ninguna serie accionaria puede tener una ponderación superior al 15% en el índice</li> <li>• La ponderación acumulada de las cinco series accionarias más grandes no puede exceder el 45% en el índice.</li> <li>• El peso de cada serie accionaria se limita al doble de la ponderación mínima por el FMC, y al peso por el criterio de liquidez (según la métrica del MDVT de 6 meses)</li> </ul>

## ANÁLISIS DEL IMPACTO

Consulte la presentación disponible [aquí](#) para obtener más información sobre los cambios propuestos, incluida información sobre el impacto hipotético de los cambios propuestos utilizando datos del rebalanceo de Marzo de 2018 al rebalanceo de Marzo de 2023.

Puede encontrar datos y análisis adicionales en nuestro Centro de Recursos para Clientes [www.spglobal.com/spdji/en/client-services/](http://www.spglobal.com/spdji/en/client-services/) que puede actualizarse con regularidad durante el período de la consulta. Datos y análisis adicionales también pueden proporcionarse a petición.

*Para obtener más información sobre los S&P/BMV Indices consulte la Metodología de los S&P/BMV Indices [aquí](#)*

## CALENDARIO DE IMPLEMENTACIÓN

S&P DJI propone la implementación de los cambios previamente descritos, en caso de ser adoptados, conjuntamente con el rebalanceo anual del índice en cuestión, que será efectivo antes de la apertura de mercado del **Lunes 18 de Septiembre 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 1 de Septiembre de 2023**

## PREGUNTAS

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

1. ¿Está de acuerdo con el cambio propuesto al universo de selección?
2. ¿Está de acuerdo con los cambios propuestos los criterios de selección según el MDVT y el VWAP FMC?
3. ¿Está de acuerdo con el criterio de retención propuesto para fines de selección de componentes?
4. ¿Está de acuerdo con los cambios propuestos en los criterios de ponderación?
5. Si se adopta alguno de los cambios propuestos, ¿está de acuerdo con la fecha de implementación?
6. ¿Tiene algún otro comentario con respecto a los cambios propuestos descritos anteriormente?

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 **30 de Junio 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](mailto: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.

## CONSULTA

Para más información acerca de S&P Dow Jones Indices, visite [www.spglobal.com/spdji](http://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](http://www.spglobal.com/spdji).

#### **PARA MAYOR INFORMACION:**

##### **S&P Dow Jones Indices**

[index\\_services@spglobal.com](mailto:index_services@spglobal.com)