



ROTACIÓN DE SECTORES CON ETFs

Leonardo Lilue

EXCHANGE TRADED FUNDS



invertirnow.com

Exchange Traded Funds

¿QUÉ SON?

- **Fondos Cotizados en Bolsa** o ETF por sus siglas en inglés (Exchange Traded Fund).
- Un ETF es un instrumento financiero compuesto por una **conjunto de valores que replican un índice bursátil**.
- Se pueden adquirir en una bolsa de valores tal cual se hace con una **acción**.



Exchange Traded Funds

VENTAJAS

- Son una solución para la **diversificación**.
- Los costos por **comisión son bajos**, un promedio de 0,40% por año.
- Son **transparentes** por replicar un índice.
- Se pueden transar ETF de una variedad de activos financieros, inclusive **commodities**.



Exchange Traded Funds

VENTAJAS

- Se pueden operar durante toda la jornada bursátil y su precio es público como el de una acción.
- Se pueden comprar y vender tantas participaciones como se deseen.



Exchange Traded Fund

MÁS NEGOCIADOS

- SPDR S&P 500 ETF Trust (SPY) from State Street: \$268 billion
- iShares Core S&P 500 ETF (IVV) from BlackRock: \$182 billion
- Vanguard Total Stock Market ETF (VTI): \$115 billion
- Vanguard S&P 500 ETF (VOO): \$114 billion
- Invesco QQQ Trust (QQQ): \$75 billion

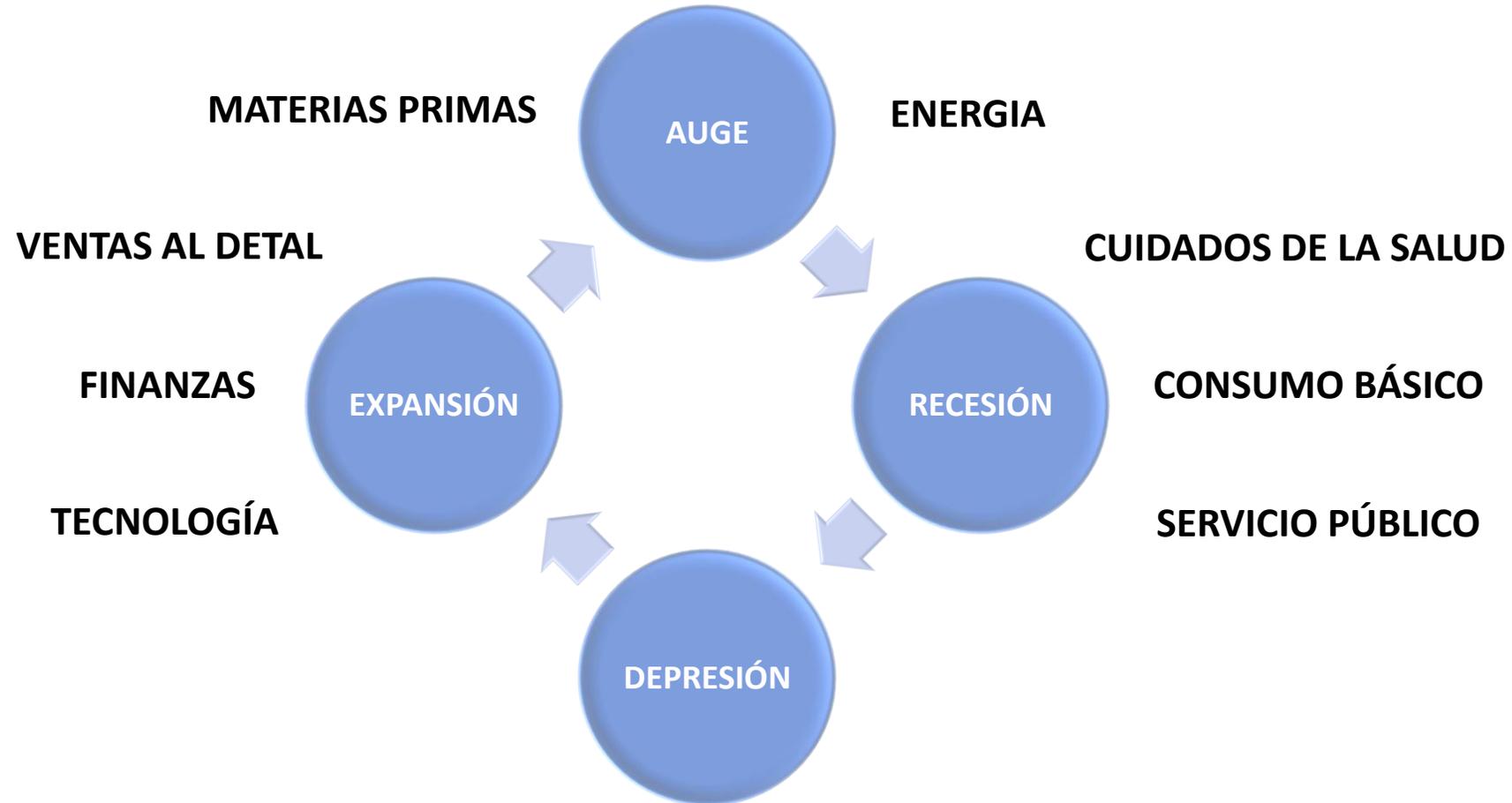




ROTACIÓN DE SECTORES

Rotación de Sectores

CICLOS ECONÓMICOS



Rotación de Sectores

PRIMERA APROXIMACIÓN

- Las estrategias de rotación de sectores, pueden mejorar los rendimientos ajustados al riesgo y automatizar el proceso de inversión.
- “Momentum Investing”, es el centro de la estrategia de rotación de sectores, al invertir en los sectores que muestran un mayor desempeño en un período de tiempo establecido.
- Los inversionistas, se verán recompensados al compra los sectores más fuertes y evitar los sectores más débiles.
- Los fuertes tienden a hacerse más fuertes, mientras que los débiles tienden a volverse más débiles.



Rotación de Sectores

ESTRATEGIA DE MEBANE FABER

- **Primero:** En gráfica mensual del índice S&P 500 agregar la media móvil de 10 períodos.
- **Segundo:** Comparar el rendimiento de los últimos tres meses de los ETFs de sectores SPDRs.
- **Señal de compra:** El S&P 500 está por encima de la media móvil, se escoge los tres ETFs de sectores, con mayor desempeño.
- **Señal de venta:** Salir de todas las posiciones cuando el índice está por debajo de la media móvil.
- **Rebalanceo:** Una vez al mes, venda los ETFs que dejaron de estar en el tope y compre aquellos que si lo estan.

