

# Glosario

**Bovespa Brasileño:** El índice Bovespa es un índice de retorno total bruto medido por el volumen operado y esta conformado por las acciones mas liquidas operadas en el mercado accionario de Sao Paulo. El índice Bovespa ha sido dividido 10 veces por un factor de 10 desde enero 1 de 1985: 12/02/85, 08/29/88, 04/14/89, 01/12/90, 05/28/91, 01/21/92, 01/26/93, 08/27/93, 02/10/94, and 03/03/97.

**Citigroup Global Markets High Yield Market Index:** El índice “High-Yield Market Index” incluye Bonos (Rule 144A) de interés diferido y pagaderos en efectivo con los vencimientos restantes de al menos un año un monto mínimo de \$100 millones. Los emisores deben estar domiciliados en los Estados Unidos o Canadá para considerarlos dentro del índice.

**Citigroup Global Emerging Market Sovereign Bond Index:** El índice “Global Emerging Market Sovereign Bond Index (ESBI)” incluye bonos “Brady” y Bonos soberanos de mercados emergentes denominados en USD emitidos en mercados globales, Yankee y Eurodollar excluyendo prestamos. El índice “ESBI” ofrece beneficios de diversificación respecto a l dimensiones geográficas y de clases de activos. Se conforma de deuda en África, Asia, Europa y Latinoamérica.

**IPC Inflación: Índice de Precios al Consumidor (IPC)** - El IPC, como se denomina, mide el precio de los bienes y servicios y es una medida del comportamiento de la inflación en EE.UU. El departamento denominado “The US Department of Labor” publica el IPC cada mes.

**Balance Corriente:** La diferencia entre el total de exportaciones e importaciones de bienes, servicios y transferencias de una nación. El calculo no incluye transacciones en activos y pasivos financieros.

**Abreviaciones de monedas:** AUD: Australia; NZD: Nueva Zelanda; NOK: Noruega; GBP: Reino Unido; EUR: Zona Euro; SEK: Suecia; CAD: Canadá; CHF: Suiza; JPY: Japón; ZAR: Sudáfrica; PLN: Polonia; BRL: Brasil; RUB: Rusia; KRW: Corea del Sur; TRY: Turquía; MXN: México; CNY: China; INR: India

**DJIA: Dow Jones Industrial Average** - El índice accionario de EE.UU. mas conocido. Es un precio promedio ponderado de 30 acciones de primer orden , primordialmente industriales incluyendo aquellas acciones que cotizan en el “New York Stock Exchange”. El índice Dow, cono se le conoce, es un barómetro del desempeño de cómo se comportan las acciones de las compañías mas grandes de EE.UU.

**Índice DXY:** El índice DXY representa una canasta de monedas, dando un nivel de precio al dólar estadounidense.

**Guiado por Evento:** En el contexto de los “Hedge Funds”, un estilo administrado que combina diferentes tipos de inversión en “Hedge Funds”, tales como arbitraje de fusiones, activos en peligro e inversión en altos rendimientos, en conjunto con un importante evento que supuestamente desbloquea un valor en firme (Como un anuncio de fusión, anuncio de resultados o una regulación regulatoria).

**Balance Fiscal:** El Balance Fiscal representa la diferencia entre los ingresos generales gubernamentales sobre los gastos. Incluye gastos de capital, pero excluye depreciación.

**Macro Global:** Las estrategias macro direccionales frecuentemente emplean apalancamiento y puede operar futuros, opciones en contratos futuros y contratos en tipo de cambio, así también como operar en diversos mercados o enfocarse en un mercado en especifico. Dos tipos de estratégicas empleadas por administradores de estrategias macro direccionales son discrecionales y sistemática.

**Producción Industrial:** Mide la capacidad de producción del sector industrial de una economía. El sector Industrial incluye manufactura, minería y servicios públicos.

**LIBOR:** Tasa de Interés Interbancaria de Londres (London Interbank Offered Rate) – Una tasa de interés de corto plazo, con frecuencia denominada como una tasa a 1, 3, 6 meses para dólares estadounidenses.

**Futuros Administrados:** En el contexto de “Hedge Funds”, es un estilo de administración que se enfoca en operaciones de corto plazo en el mercado de futuros.

**Bolsa Mexicana:** Es un índice medido por capitalización de las emisoras lideres operadas en el mercado accionario mexicano. El índice fue desarrollado con una base de 0.78 a Octubre 30, 1978.

# Glosario (Continuación)

**Índice MSCI World Consumer Discretionary** : Un índice que mide el desempeño de las acciones de consumo discrecional de los países desarrollados, entre ellos EE.UU., un punto de referencia útil para los fondos globales

**Índice MSCI World Free** : Un índice que mide el rendimiento de las acciones de los países desarrollados y mercados emergentes, un punto de referencia útil para los fondos globales

**Índice Nikkei 225** : Se aplica principalmente a renta variable internacional. Precio promedio ponderado de 225 acciones de la primera sección de la Bolsa de Tokio, comenzó el 16 de mayo de 1949. Equivalente japonés del Dow Jones de EE.UU..

**Repo rate**: Un repo es un acuerdo de recompra. Un procedimiento para el préstamo de dinero con la venta de valores a una entidad de contrapartida y el acuerdo de recomprarlos más adelante a un precio ligeramente mayor a una tasa de interés llamada tasa de recompra

**Índice Russell Mid-Cap**: Un índice del mercado ponderado por la capitalización de referencia compuesto por las 800 empresas más pequeñas de Estados Unidos en el Russell 1000

**Índice Russell Top 200 Growth** : Un índice del mercado ponderado por la capitalización de referencia compuesto por las 200 mayores empresas de Estados Unidos por capitalización de mercado que presentan características de crecimiento

**Índice Russell Top 200 Value**: Un índice de mercado ponderado por la capitalización de referencia compuesto por las 200 mayores empresas de Estados Unidos por capitalización de mercado que expongan características de valor

**Índice Russell 2000**: Un índice de mercado ponderado por la capitalización de referencia compuesto por las 2000 más pequeñas empresas de Estados Unidos en el Russell 3000

**S&P/ Case-Shiller US National**: Es la más amplia medición nacional de precios de la vivienda, con una cobertura más allá de las 20 zonas metropolitanas que componen los materiales compuestos

**S&P/Case-Shiller Composite-20 Home Price Index**: Refleja los cambios de precios de Atlanta, Charlotte, Cleveland, Dallas, Detroit, Minneapolis, Phoenix, Portland, Seattle, Tampa, Boston, Chicago, Denver, Las Vegas, Los Ángeles, Miami, Nueva York, San Diego, San Francisco y Washington DC. Además de esos 10 mercados

**Índice S&P 400** : Un índice de mercado ponderado por capitalización de referencia compuesto por 400 títulos con valores de mercado entre los \$ 200 millones y \$ 5 mil millones

**Índice S&P 500**: Índice de 500 acciones comunes muy extendidas, que mide el desempeño general del mercado

**Índice VIX**: Una estimación de la volatilidad del mercado de futuros, basado en el promedio ponderado de las volatilidades implícitas para una amplia gama de "strikes" el 1 y 2 vencimientos mensuales se usan hasta ocho días a partir del vencimiento, a continuación, son utilizados los 2 y 3

**U.S. Treasuries**: Obligaciones con intereses en EE.UU emitidas por el Departamento del Tesoro de EE.UU. como una forma de pedir dinero prestado para sufragar los gastos del gobierno que no estén cubiertos por los ingresos tributarios. Hay tres tipos de valores negociables del Tesoro: letras, pagarés y bonos

**U.S. Investment-Grade Bonds**: Un bono que se le asigna una calificación crediticia en las cuatro categorías superiores de las empresas comerciales. S & P califica como grado de inversión los bonos con calificación BBB o superior, y Moody 's califica los bonos como grado de inversión, los que tienen una calificación BAA o superior. Relacionados: Alto rendimiento de los bonos

**U.S. High Yield Bonds**: Un bono con una calificación de crédito especulativo de BB (S & P) o BA (Moody s) o menor. Los bonos basura o de alto rendimiento ofrecen a los inversionistas mayores rendimientos que los bonos de empresas financieramente sólidas. Dos agencias, Standard & Poor s y Moody s, proporcionan los sistemas de calificación de crédito a las empresas

**Índice Wilshire 5000**: Mide el rendimiento de todos los valores de renta variable de Estados Unidos con datos de precios fácilmente disponibles. Más de 5.000 declaraciones de capitalización ponderada de seguridad se utilizan para ajustar el índice. La base de Wilshire 5000 12/31/1980 es su capitalización de US \$ 1,404.596 miles de millones de dólares

# Glosario (Agencias Calificadoras)

## Moody's

### Grado de inversión

**Aaa:** Moody juzga obligaciones con calificación AAA de ser de la más alta calidad, con el grado más pequeño "de riesgo".

**Aa1, Aa2, Aa3:** Moody juzga obligaciones de calificación crediticia AA de ser de alta calidad, con "riesgo de crédito muy bajo", pero su susceptibilidad a los riesgos a largo plazo parece un poco mayor.

**A1, A2, A3:** Moody juzga obligaciones de calificación A como "grado medio-alto, sujeto a "bajo riesgo crediticio", pero que tienen elementos actuales que sugieren una susceptibilidad de deterioro a largo plazo".

**Baa1, Baa2, Baa3:** Moody juzga obligaciones Baa de ser de "moderado riesgo de crédito". Se consideran de grado medio y como tal "elementos de protección pueden faltar o ser poco fiables característicamente".

### Grado Especulativo

**Ba1, Ba2, Ba3:** Moody juzga obligaciones Ba de tener "la calidad de crédito cuestionable."

**B1, B2, B3:** Moody juzga obligaciones con calificación B como sujeto a especulaciones y "alto riesgo crediticio", y de tener "la calidad de crédito en general, pobre."

**Caa1, Caa2, Caa3:** Moody juzga obligaciones Caa a partir de "posición pobre y están sujetos a un riesgo de crédito muy alto", y de tener "la calidad de crédito de extrema pobreza. Tales bancos pueden estar en Suspensión de pagos..."

**Ca:** Moody juzga obligaciones Ca como "altamente especulativas", y están "por lo general en incumplimiento con sus obligaciones de depósito".

**C:** Moody juzga obligaciones C como "la clase más baja de los bonos y están típicamente en incumplimiento," y "la potencial recuperación es" baja.

## Fitch

### Grado de Inversion

**AAA:** Las mejores empresas de calidad, fiables y estables.

**AA:** Empresas de calidad, con un riesgo un poco más alto que el AAA.

**A:** Empresas cuya situación económica puede afectar a las finanzas.

**BBB:** Las empresas de mediana clase, que son satisfactorias al momento de ser calificadas.

### Sin Grado de Inversion

**BB:** Más propensas a los cambios en la economía.

**B:** Su Situación financiera varía notablemente.

**CCC:** Actualmente vulnerables y dependientes de las condiciones económicas favorables para cumplir sus compromisos.

**CC:** Muy vulnerables, bonos muy especulativos.

**C:** Muy vulnerable, tal vez en quiebra o en mora, pero aún continúa pagando las obligaciones.

**D:** Ha incumplido sus obligaciones y se considera que en general faltará en la mayoría de éstas.

**NR:** No calificada públicamente.

## S&P

### Grado de Inversion

**AAA:** La más alta calificación de una compañía, fiable y estable (Muchas de ellas son Gubernamentales).

**AA:** Compañías de gran calidad, muy estables y de bajo riesgo.

**A:** Compañías a las que la situación económica puede afectar a la financiación.

**BBB:** Compañías de nivel medio que se encuentran en buena situación en el momento de ser calificadas.

### Inversiones de riesgo o especulativas

**BB:** Muy propensas a los cambios económicos.

**B:** La situación financiera sufre variaciones notables.

**CCC:** Vulnerable en el momento y muy dependiente de la situación económica

**CC:** Muy vulnerable, alto nivel especulativo.

**C:** extremadamente vulnerable con riesgo de impagos

**CI:** Retraso en el pago de intereses

**R:** Bajo supervisión regulatoria debido a su situación financiera

**SD:** Ha entrado en insolvencia selectiva en algunas obligaciones.

**D:** Ha entrado en insolvencia en sus obligaciones y S&P cree generara insolvencia en la mayoría o todas sus obligaciones.

**NR:** No calificada