

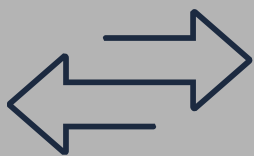
GUÍA DE ETFs

 SINGULARETF

www.singularAM.cl

¿QUÉ ES UN ETF (EXCHANGE-TRADED FUND)?

Un ETF es un fondo que transa en bolsa, el cual contiene principalmente **acciones o bonos**. Los ETFs son vehículos que ayudan a invertir de forma fácil, diversificada y a bajo costo.



Al igual que los fondos mutuos, los ETFs invierten en una canasta de activos, pero se diferencian en su liquidez, ya que los ETFs pueden ser comprados y vendidos siempre que los mercados estén abiertos, al igual que las acciones, con precios intradía.



Al combinar los beneficios de diversificación de los fondos mutuos con la liquidez de las acciones, los ETF proporcionan a los inversionistas una forma sencilla y eficiente de acceder a los mercados financieros del mundo, con montos bajos.



Los costos de administración de los ETFs, por lo general, son más bajos que los fondos mutuos. En el largo plazo y gracias al interés compuesto, pagar menos por tus inversiones tiene un efecto significativo en el retorno de largo plazo de tu portafolio.

BENEFICIOS DE LOS ETFs

DIVERSIFICACIÓN

Tienen benchmarks explícitos, los cuales siguen índices diversificados, permitiendo invertir en varios activos en un solo producto

LIQUIDEZ

Permiten comprar y vender en la bolsa de comercio intradía, durante el horario bursátil, al igual que las acciones

BAJO COSTO

Generalmente tienen menores costos que los fondos mutuos, mejorando el retorno esperado a largo plazo

TEMÁTICOS

Portafolio específico por clase de activo; renta fija, renta variable, materias primas, entre otros

EFICIENCIA IMPOSITIVA

Los fondos pueden acogerse al beneficio tributario del 107 LIR*

TRANSPARENCIA

Periódicamente se compara el desempeño del ETF contra el índice, dando cuenta mes a mes de su performance

ETFs VS. FONDOS MUTUO VS. ACCIONES

	ETFs	FONDOS MUTUOS	ACCIONES
DIVERSIFICADO	✓	✓	
NEGOCIADO EN BOLSA	✓		✓
PRECIO INTRADÍA	✓		✓
COSTOS DE ADMINITRACIÓN	✓	✓	
BENEFICIO TRIBUTARIO (107 LIR)	✓	✓	✓
SEGUIMIENTO DE ÍNDICE	✓		

¿QUÉ TIPO DE ETFs EXISTEN?



RENTA VARIABLE

Los ETF de renta variable invierten en una canasta de acciones de empresas nacionales y/o internacionales. Dependiendo de la diversificación de países, regiones o sectores, pueden ser más adecuados para estructurar un asset allocation de largo plazo.



RENTA FIJA

Los ETF de renta fija pueden invertir en instrumentos de deuda emitidos por gobiernos, bancos o empresas. Estos pueden ser una buena opción para bajar la volatilidad del portafolio, con duración corta, mediana o larga.



TEMÁTICOS

Los ETF temáticos se centran en inversiones dentro de un sector o tema en particular. Sectores como tecnológico, bancario o energía, así como inversiones de impacto, ESG o criptomonedas.



OTROS

Existen ETFs de muchas otras clases de activos, tales como de commodities (cobre, oro, petróleo), factores, apalancados (multiplican los retornos de un índice), o con manejo activo.

LAS 2 FORMAS DE ADMINISTRAR UN ETF

PASIVA

Buscan replicar el desempeño de un índice, como el S&P 500 o el IPSA. La gran mayoría de los ETFs son pasivos, donde el manager del ETF generalmente realiza operaciones para disminuir la diferencia de rentabilidad en relación al índice.

ACTIVA

Buscan superar al índice de referencia, al subponderar o sobreponderar ciertas acciones en relación a su índice de referencia. Los ETFs activos generalmente requieren una mayor gestión de inversiones, al igual que los fondos mutuos, y monitoreo por parte de los managers, lo que resulta en costos más altos.

¿POR QUÉ GRAN PARTE DE LOS ETFs SON PASIVOS?



Rendimiento más transparente: Ya sea que un ETF le vaya bien o no, el resultado se le atribuye al rendimiento del índice.



El ETF depende menos de un manager en particular: Administrar un fondo pasivo es más sencillo que administrar un fondo activo.

¿QUÉ ES EL TER (TAC)?

El TER o TAC (Total Expense Ratio o Tasa Anual de Costos) corresponde al porcentaje anual para cubrir los costos del fondo (remuneración, gastos administrativos, operacionales u otros), y que son cobrados al patrimonio administrado de forma diaria.

Dado que el cobro del TAC es diario, sí, por ejemplo, un fondo cobra el 1% anual y estoy solamente 6 meses invertido en el fondo, habré pagado 0,5% en total por mi inversión.

Gracias al surgimiento de los ETFs, el costo de los fondos mutuos en EEUU ha caído de forma significativa en los últimos 25 años (entre 1996 a 2021) a prácticamente la mitad**, beneficiando directamente a los aportantes.

¿EN CUÁNTOS ETFs DEBERÍA INVERTIR?

En palabras simples, no existe un número mágico.

Lo primero que debes considerar para estructurar tu portafolio es el horizonte de inversión y el nivel de riesgo que toleras. ¿Cuál es el objetivo de tu inversión? ¿Cuánto riesgo estás dispuesto a incurrir? Las respuestas a estas preguntas te guiarán para ver si debes considerar acciones, bonos, y/o la combinación de estos.

Para algunos, un ETF puede ser suficiente si está muy diversificado. Tomemos, por ejemplo, el ETF Singular Global Equities, que incluye más de 9,000 acciones de todo el mundo. Este enfoque puede ser una buena opción para las personas que busquen exposición a la renta variable global a través de acciones con un horizonte de largo plazo y con alta tolerancia al riesgo. Por otro lado, nos podemos encontrar con inversionistas de mediano plazo con baja tolerancia al riesgo que pueden invertir parte importante de su portafolio en nuestro ETF Singular Chile Corporativo, el cual invierte principalmente en bonos bancarios en UF con buena clasificación de riesgo.

Finalmente, hay personas que buscan un portafolio balanceado invirtiendo en varios ETFs. A menor plazo con baja tolerancia al riesgo usualmente se recomienda un portafolio con un porcentaje alto en renta fija (80%). Al contrario, a mayor plazo con alta tolerancia al riesgo, usualmente se recomienda un portafolio con un porcentaje alto en renta variable (60%). Esta estrategia puede ir evolucionando en el tiempo con rebalanceos dependiendo de las nuevas necesidades de cada inversionista, es importante considerar las clases de activos que te entreguen una verdadera diversificación, ayudando a complementar tu portafolio y reducir el riesgo agregado de este.

¿CÓMO INVERTIR EN NUESTROS ETFs?

Puedes comprar o vender nuestros ETFs con cualquier corredora de bolsa. Para más información ingresa a nuestra sección *Cómo Invertir*: <https://singularam.cl/como-invertir-en-nuestros-fondos/>

SIGUENOS EN NUESTRAS REDES SOCIALES



DISCLAIMER

- La información contenida en este documento es publicada con el propósito de brindar información a los Clientes de Singular Asset Management, y esta no representa una solicitud ni una oferta para comprar o vender ninguno de los instrumentos que se detallan en este informe
- El resultado de cualquier operación de inversión con el apoyo de este documento es de exclusiva responsabilidad de la persona quién la realiza
- Le sugerimos siempre informarse sobre las condiciones de la operación, así como de los derechos, riesgos y responsabilidades que ésta contiene
- Infórmese de las características esenciales de la inversión en este fondo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno y contrato de suscripción de cuotas
- La información provista, corresponde a una simulación para ejemplificar cómo opera el beneficio tributario contenido en el artículo 107 de la Ley de Impuesto a la Renta (LIR), para contribuir a su proceso de evaluación de alternativas de inversión y en ningún caso constituye una asesoría tributaria. El resultado de cualquier operación financiera, realizada con apoyo de la información que aquí se presenta, es de exclusiva responsabilidad del cliente que la realiza
- 107 LIR: : Los Aportantes podrán acogerse al beneficio tributario establecido en el número 2) del artículo 107 de la Ley de Impuesto a la Renta, en la medida que las cuotas tengan presencia bursátil y se cumplan los demás requisitos establecidos en dicho artículo.
- Los fondos descritos en este documento son administrados por Singular Asset Management Administradora General de Fondos S.A.
- Cualquier opinión expresada en este material está sujeta a cambios sin previo aviso. Para mayor información, infórmese en www.singularam.cl

SIGUENOS EN NUESTRAS REDES SOCIALES

