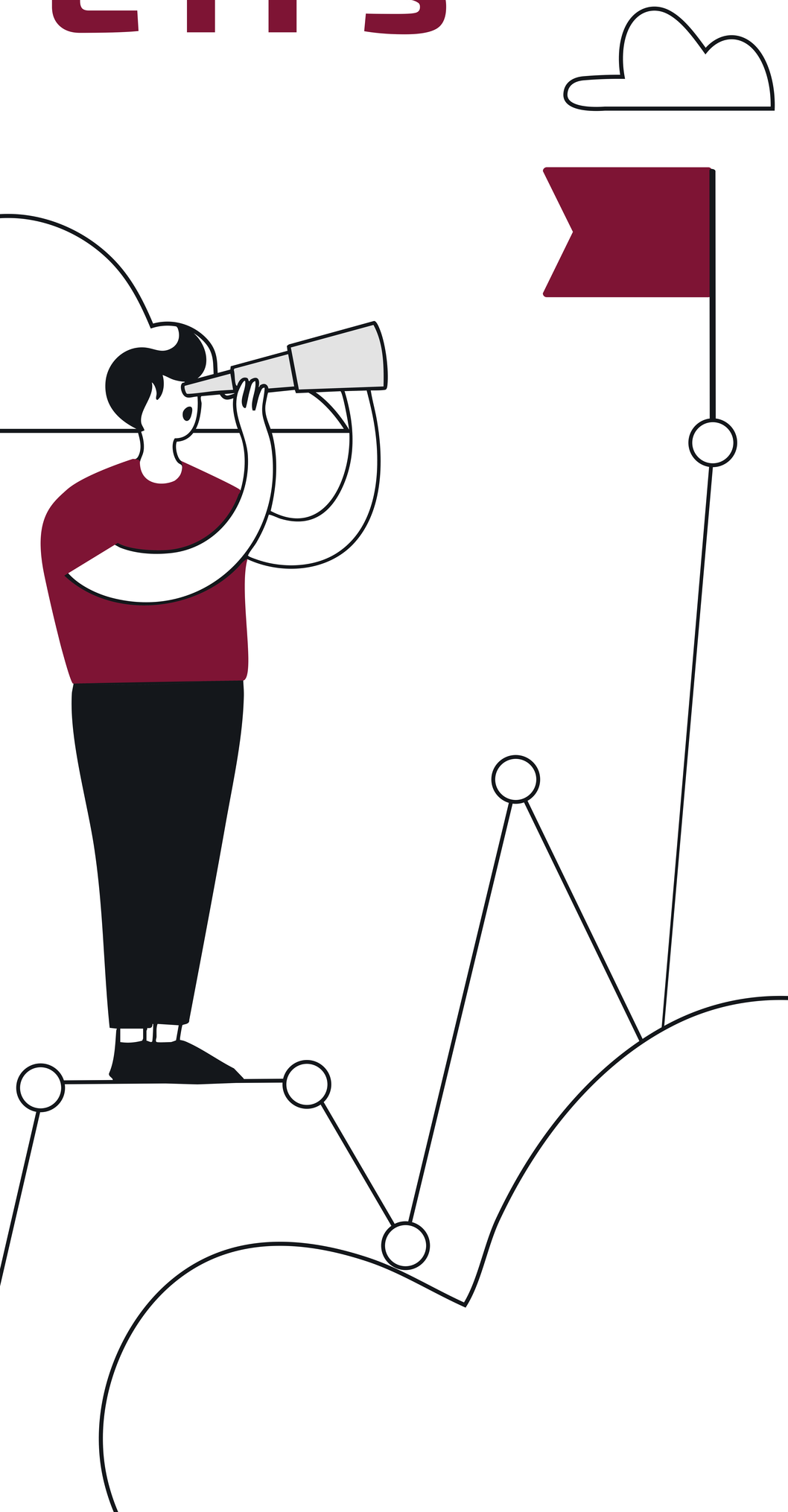
Material comercial

renta4perú

GUÍA PRÁCTICA

ETFs



¿Qué voy a aprender con esta guía?

01 ¿Qué es un ETF?

02 Crecimiento del mercado de los ETFs

03 Seleccionar el ETF adecuado

04 Búsqueda de ETFs

05 Consejos al negociar ETFs

01 ¿Qué es un ETF?

Un ETF es un **fondo de inversión colectiva** que puede comprarse y venderse en bolsa, como una acción. Los ETFs combinan ventajas de los fondos de inversión y de las acciones.

Replica a un índice. Se gestiona de tal modo que refleja exactamente la rentabilidad de éste.

POR EJEMPLO

El x-trackers EURO STOXX 50 UCITS ETF 1C replica el comportamiento bursátil del DJ EURO STOXX 50, compuesto por las 50 empresas más grandes en términos de capitalización de mercado en 12 países de la eurozona.

Esto significa que **el objetivo del ETF es proporcionar a los inversores la misma rentabilidad que el mercado subyacente**.

¿Cuáles son sus ventajas?

Los ETFs ofrecen **diversificación, transparencia y liquidez** a un coste de gestión inferior a los fondos de inversión tradicionales.

El marco regulatorio garantiza que los activos de los ETFs se mantengan bajo supervisión y custodia de terceros, lo que **garantiza una total seguridad** en sus inversiones.

Sencillez

- Con **un solo clic** se puede replicar el comportamiento de un índice.
- Podemos invertir desde **una sola acción.**

Transparencia

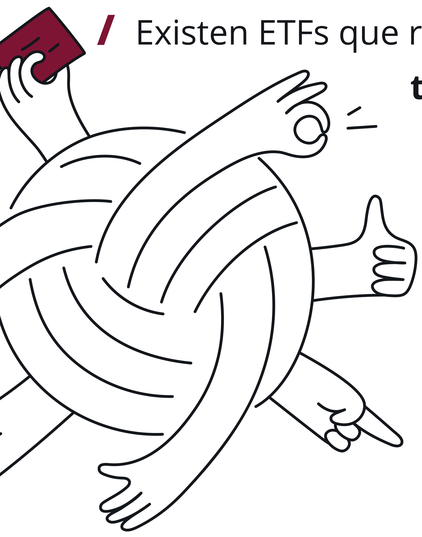
- **Replica** a un índice de referencia.
- **Composición conocida** de los valores subyacentes del índice.
- **Comisión de gestión** (TER) conocida.
- **Sin límite** de inversión.
- **Gastos que impactan la rentabilidad del fondo** (TER, total expense ratio) conocidos, donde el principal componente es la comisión de gestión.

Liquidez

- Son **igual de líquidos** que sus índices subyacentes.

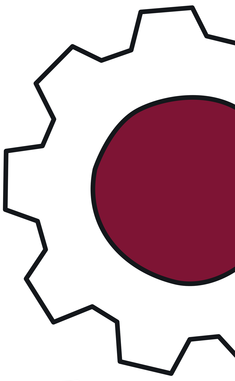
Diversificación

- Proporcionan **exposición inmediata** a todos los componentes del índice.
- Existen ETFs que replican a un **amplio abanico de tipos de activos** que incluyen renta variable, bonos, commodities, inversiones temáticas, etc.



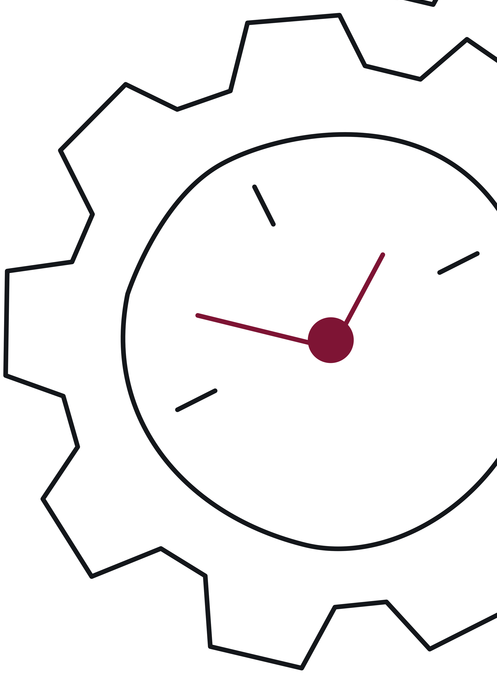
Flexibilidad

- Están en los **mercados bursátiles** y pueden negociarse a cualquier hora.
- Posibilidad de poner **órdenes limitadas o stop-loss.**



Eficiencia en costes

- Con un solo ETF se consigue **diversificación inmediata** a todos los valores del índice, por lo que reducimos el coste de diversificación.



02 Crecimiento del mercado de los ETFs

Desde el lanzamiento del primer ETF en EE.UU. en 1993, **la industria ha experimentado un crecimiento asombroso**, demostrando el reconocimiento generalizado de las ventajas que los ETFs ofrecen.

La aparición de nuevos proveedores de ETFs generan **competitividad, innovación, aumento de la gama de índices replicados y la eficiencia en costes de gestión**.

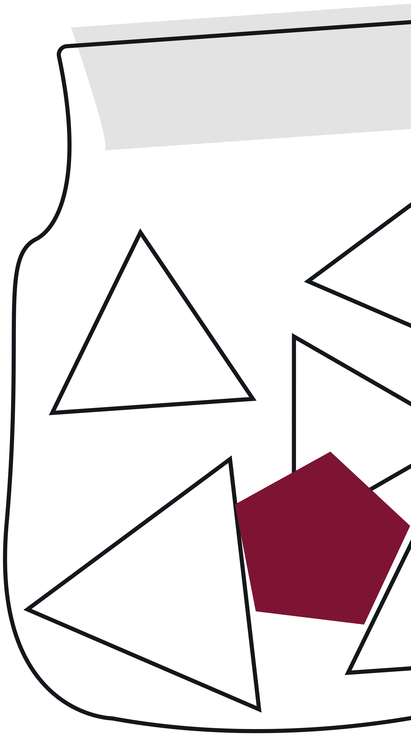
Debido a su crecimiento, aparece una nueva variante: **Los ETPs (Exchange-Traded Products).**

Son productos financieros que **cotizan en bolsa y replican el precio de criptomonedas**. Permiten invertir en cripto sin tener que comprar directamente los activos.

- En **EE.UU.**, los ETPs están restringidos a inversores profesionales.
- En **Europa**, son accesibles a minoristas, cotizan en Xetra, Euronext o SIX.

Al cierre de **noviembre del 2025** la industria global de ETFs alcanzó los **US$ 19.4 tr** y más de 15,000 productos.

03 Seleccionar el ETF adecuado



Dada la extensa **variedad de ETFs** en el mercado, cada vez es más importante saber cómo diferenciar entre productos que, a primera vista, parecen muy similares.

En muchas ocasiones, nos centramos solo en considerar los costes.

Sin embargo, **en la selección del ETF,** hay que elegir en primer lugar el índice en el que deseemos invertir:

- **Tipo de Activo** (Renta Fija, Renta Variable, etc).
- **Subtipo** (Deuda pública, Corporativa, Acciones europeas, etc).
- **Área Geográfica** (Europa, Eurozona, USA, Japón, etc).
- **Índice subyacente** (MSCI Europe Index, DJ Eurostoxx 50).
- **Divisa de cotización** (EUR, USD, etc).

04 Búsqueda de ETFs

Pasos recomendados | **Caso práctico**

¿En qué ETFs invierto?

1 Identificar el tipo de exposición

Qué buscamos para nuestra cartera de inversión: renta variable, renta fija, divisas, etc.

2 Decidir en qué invertir

Lo siguiente es decidir la región, país, sector, tipo de deuda (corporativa, pública,...) en caso de querer invertir en renta fija, etc.

Ejemplo

Vamos a determinar que queremos invertir en **renta variable a nivel global**.

¿Cuál es mi índice de referencia?

Dos de los índices más representativos de este tipo de exposición (renta variable a nivel global) son: **MSCI AC (All Countries) World y MSCI World**, y existen ciertas diferencias entre ellos como veremos a continuación.

MSCI AC World

- Índice de renta variable global.
- Países desarrollados y emergentes.
- **85%** de la capitalización bursátil de la renta variable mundial.
- Más de **2.490 valores** de **50 países.**

MSCI World

- Índice de renta variable global.
- Regiones desarrolladas.
- Se compone de **1.700 valores** aprox.
- **23 países** desarrollados.

MSCI AC WORLD

MSCI Europe	+	MSCI North America	+	MSCI Pacific Ex- Japan	+	MSCI Japan	+	MSCI Europe Ex-UK

¿Cuáles son los ETFs disponibles?

Algunos de los ETFs que replican a este índice y que puedes contratar directamente en nuestra plataforma web son:

- iShares MSCI WORLD ETF (URTH.ASE)
- iShares MSCI ACWI INDEX FUND ETF (ACWI.NAS)

Adicionalmente, si tu estrategia de inversión se enfoca en recibir distribuciones, existen versiones europeas (UCITS) como **IWDA.LN** y **SSAC.LN**, respectivamente. Estas presentan un atractivo fiscal, ya que **la retención sobre los dividendos es del 15%** en lugar del 30% aplicable a los ETFs de EE. UU.

Características cualitativas

El número de valores en cada uno de estos tres ETFs es diferente, ya que cada gestora ha interpretado de una forma propia y responsable la **optimización de la cartera** de un índice tan diversificado como el MSCI World por lo que el resultado de cada uno de los ETFs no va a ser exactamente el mismo.

	iShares MSCI WORLD ETF	iShares MSCI ACWI ETF
Índice Subyacente	MSCI World Index (Net) North America + Europe + Japan + Pacific ex Japan	MSCI ACWI Index (Net) MSCI World (23 desarrollados) + MSCI Emerging Markets
Divisa Base	USD	USD
Réplica	Cartera diversificada de acciones (renta variable)	
Nº valores (holdings)	~1,321.	~2,280.
Pol. Dividendos	Distribuciones semestrales	Distribuciones semestrales
Mercados Cotización	NYSE Arca	NASDAQ

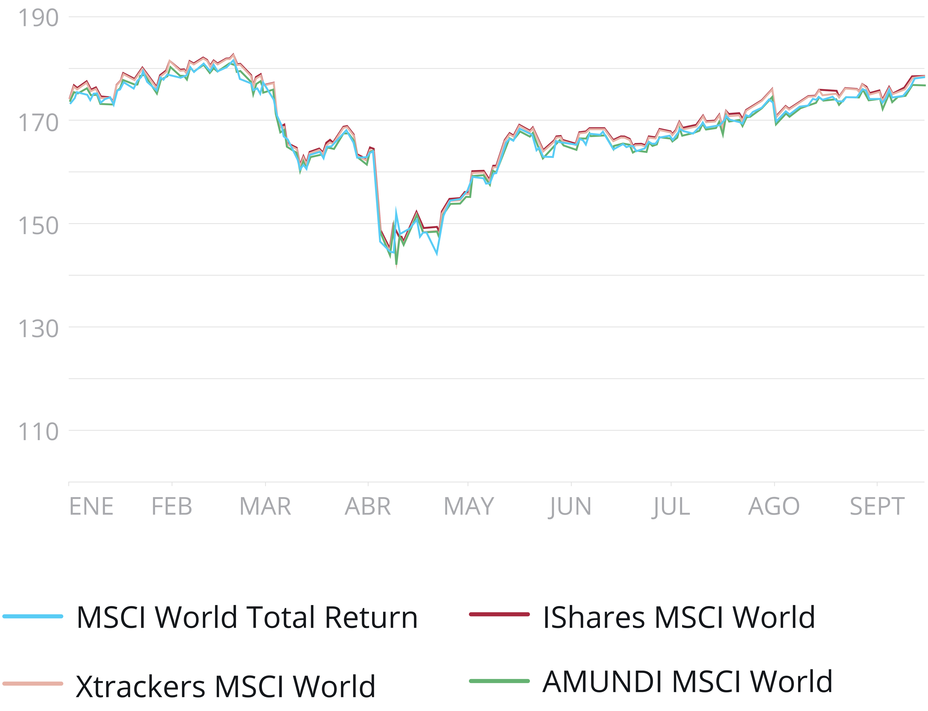
Características cuantitativas

Dentro de estos aspectos cuantitativos, interesa fijarse en la **horquilla de negociación** (diferencia entre el precio de compra y venta), cuanto menor diferencia, mayor eficiencia.

	iShares MSCI WORLD ETF	iShares MSCI ACWI ETF
Activos bajo gestión (AUM)	~USD 6.85 bn	~USD 25.8 bn
TER (Comisión)	0,24%	0,32%

Comparamos su evolución en 2025

A continuación, observamos el **comportamiento de estos ETFs frente al índice de referencia**. Las rentabilidades son muy similares, pudiendo ser ligeramente diferentes en función de los costes de gestión del ETF.



Fuente: Bloomberg, 2025

05 Consejos al negociar ETFs

1 Índice subyacente

Compra o vende un ETF cuando estén negociando los valores del **índice subyacente.**

POR EJEMPLO

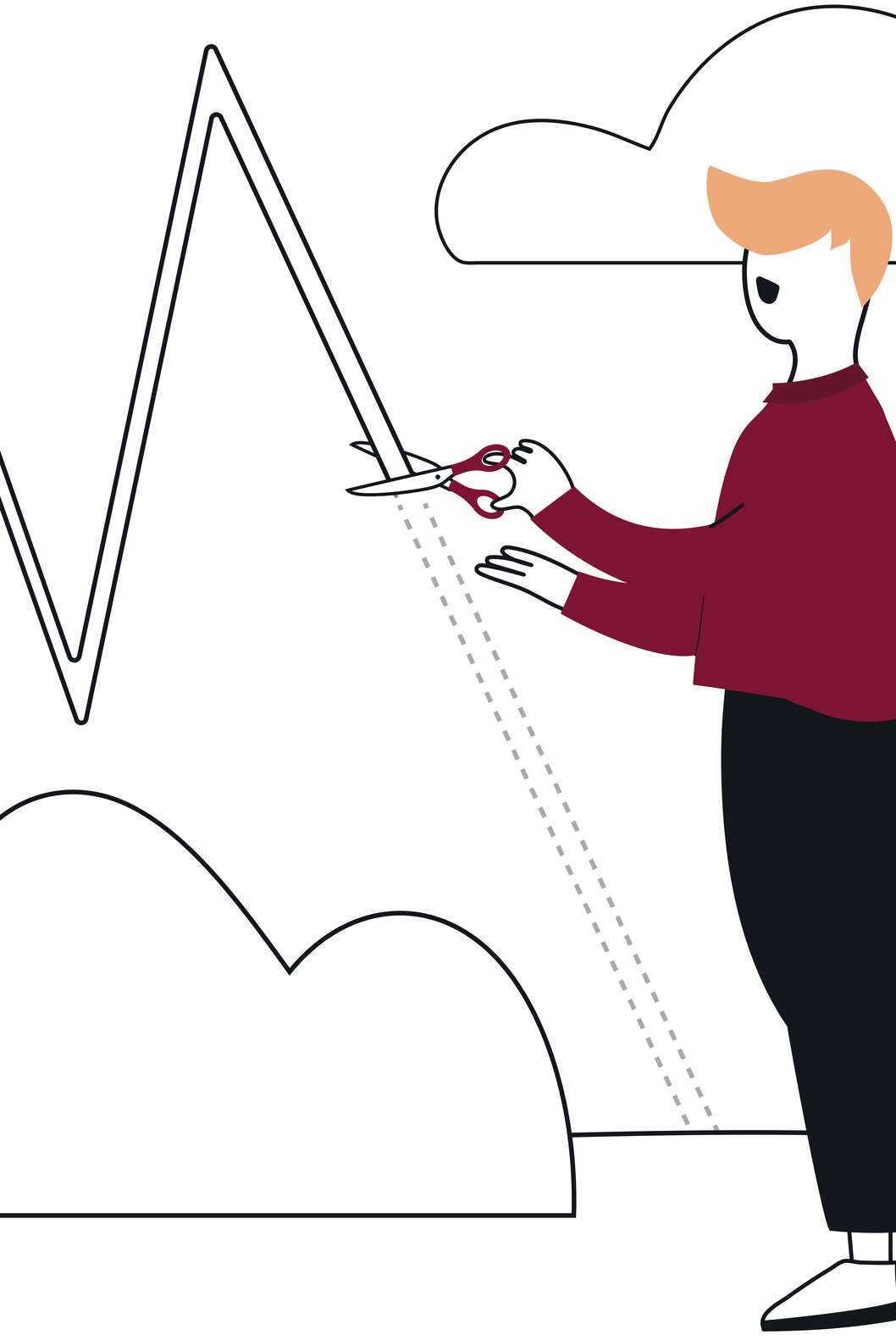
Si se desea comprar uno de los ETFs que replican al MSCI AC World, lo mejor es realizar la compra **después de la apertura de la Bolsa de Nueva York** (NYSE) a las **9.30 am** (8:30 am cuando se produce el cambio de horario estival en Perú).

De esta forma, aunque no todos los valores del índice van a estar cotizando, conseguimos que aproximadamente el **75%** de los mismos sí lo estén. Una vez abiertos los mercados de los valores subyacentes, es mucho más probable que **las horquillas de negociación sean más estrechas**.

2 Límite Stop loss

Puedes establecer un **límite "stop loss"** para tus inversiones en ETFs.

Esto significa que su ETF se venderá si el precio cae por debajo de un límite establecido. Esta facilidad le ayudará a **controlar su máxima pérdida**.



3 Órdenes limitadas

Si es posible, ejecuta tus transacciones mediante **“órdenes limitadas”**, es decir, estableciendo el precio máximo que se está dispuesto a pagar para comprar el ETF (o el mínimo a recibir para venderlo). Esto te ayudará a **controlar el precio** al que se compra o se vende el ETF.

Calle Las Orquideas 621, Centro Empresarial Platinum Plaza,Torre 1, San Isidro, Lima

(+511) 604-3400 | www.renta4.pe

Atención en oficina de 9:30 am a 5:30 pm en días hábiles

Esta información no constituye una oferta o recomendación individualizada de inversión. Ninguna información contenida en él debe interpretarse como asesoramiento o consejo.

INVERSIÓN NO GARANTIZADA. Las inversiones en ETFs están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores, por lo que el valor de adquisición del ETF y los rendimientos obtenidos pueden experimentar variaciones tanto al alza como a la baja y cabe que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente.

Más información en renta4.pe