



Información sobre el riesgo de los Fondos Apalancados e Inversos Cotizados en Bolsa (ETF)

StateTrust Investments, Inc. ("STI") proporciona esta información para dar a sus clientes más detalles sobre las características y riesgos asociados con los Fondos Apalancados e Inversos Cotizados en Bolsa. Además de suministrar esta información, STI le aconseja firmemente a sus clientes revisar cuidadosamente el prospecto del fondo antes de invertir en un fondo específico.

Qué son Fondos Cotizados en Bolsa?

ETFs son principalmente compañías de inversión registradas, cuyas acciones representan una participación en una cartera de valores que siguen un índice de referencia o índice subyacente. (Algunos ETFs que invierten en productos básicos, divisas o en instrumentos basados en divisas o productos básicos no están registrados como empresas de inversión.) A diferencia de los fondos mutuos tradicionales, las acciones de los ETF suelen negociarse en el mercado.

Los ETF han evolucionado a lo largo de los años y se han vuelto más complejos. Los inversionistas que consideren los ETF deben evaluar cada inversión y no asumir que todos los ETF son iguales. En los últimos años se han introducido muchos ETF apalancados e inversos, los cuales son muy diferentes de la variedad del ETF tradicional.

Qué son Fondos Apalancados e Inversos Cotizados en Bolsa?

Los ETFs apalancados buscan ofrecer múltiples del rendimiento del índice de referencia o índice subyacente que rastrean.

Los ETFs inversos (también llamados fondos "cortos") buscan ofrecer lo contrario del rendimiento del índice de referencia ó índice subyacente que rastrean.

Al igual que los ETF tradicionales, algunos ETF apalancados e inversos siguen índices amplios, algunos son específicos del sector y otros están vinculados a productos básicos, divisas u otro tipo de referencia. Los ETF inversos a menudo se comercializan como una forma para que los inversionistas tomen ventaja de, o al menos cubran su exposición, a los mercados en baja.

Los ETFs apalancados inversos (también llamados fondos "ultra cortos") buscan lograr un rendimiento que sea un múltiplo del rendimiento inverso del índice subyacente. Un ETF inverso que rastrea un índice particular, por ejemplo, busca entregar el inverso del rendimiento de ese índice, mientras que un ETF apalancado inverso 2x (dos veces) busca ofrecer el doble de lo opuesto al rendimiento de ese índice. Para lograr sus objetivos, los ETF apalancados e inversos utilizan una gama de estrategias de inversión como swaps, contratos futuros y otros instrumentos derivados.

La mayoría de los ETF apalancados e inversos están diseñados para cumplir sus objetivos establecidos a diario, es decir, se "restablecen" diariamente. Su desempeño durante períodos de tiempo más largos puede ser significativamente diferente del rendimiento (o inverso del rendimiento) de su índice subyacente o punto de referencia durante el mismo período de tiempo. Este efecto se puede magnificar en mercados volátiles. Como demuestran los ejemplos a continuación, un ETF que está configurado a entregar doble del rendimiento de un día de negociación desde el cierre del mercado en el día 1 hasta el cierre del mercado en el día 2 no necesariamente logrará ese objetivo en semanas, meses o años.

Ejemplos Reales

Los siguientes dos ejemplos de la vida real ilustran como los rendimientos a largo plazo en un ETF apalancado o inverso pueden variar significativamente del rendimiento (o inverso del rendimiento) de su índice subyacente o punto de referencia, durante el mismo período de tiempo.

- Entre el 1 de Diciembre del 2008 y 20 de Abril del 2009 un índice particular ganó un 2%. Sin embargo, un ETF apalancado buscando rendir dos veces el rendimiento diario de ese índice, cayó un 6% - y un ETF inverso buscando rendir dos veces el inverso diario de ese índice, cayó un 26%.
- Durante ese mismo período, un ETF que busca rendir tres veces el retorno diario de un índice diferente cayó un 53%, mientras que el índice ganó alrededor de un 8%. Un ETF buscando rendir tres veces el inverso del retorno diario del índice cayó un 90% durante el mismo período.

Cómo puede ocurrir esto entre retornos de un índice a largo plazo y el retorno del ETF? Aquí hay un ejemplo hipotético:

Digamos que en el día 1, un índice comienza con un valor de 100 y un ETF apalancado que busca rendir el doble diario del índice comienza en \$100. Si el índice cae 10 puntos en el día 1, tiene una pérdida del 10% y un valor de 90. Suponiendo que haya alcanzado su objetivo, el ETF apalancado habrá caído un 20% ese día y tendrá un valor de \$80. En el día 2, si el índice sube un 10%, su valor será 99. Para el ETF, su valor para el día 2 subirá un 20%, lo que significa que el ETF tendrá un valor de \$96. Ambos días, el ETF apalancado hizo exactamente lo que tenía que hacer – produjo retornos diarios los cuales fueron dos veces del retorno diario del índice. Pero observemos los resultados a lo largo del período de 2 días: el índice cayó un 1% (de 100 a 99) mientras que el ETF apalancado 2x cayó un 4% (de \$100 a \$96). Eso significa que los rendimientos negativos del ETF durante estos 2 días fueron 4 veces más que los rendimientos negativos del índice, en vez de 2.

Puntos a considerar antes de invertir

La mejor forma de proteger al inversionista es entender claramente los ETF apalancados e inversos antes de invertir en ellos. No importa como haya escuchado de ellos, es importante leer el prospecto del fondo, el cual proporciona información detallada sobre los objetivos de inversión, las principales estrategias de inversión, los riesgos y los costos del ETF. El sistema EDGAR de la SEC lo puede ayudar a conseguir los prospectos de un ETF

específico. También puede conseguir los prospectos en la página de internet de las firmas financieras que emiten un determinado ETF, así como también a través de su asesor financiero.

También debería considerar buscar la asesoría de un asesor financiero profesional. Asegúrese de trabajar con alguien que comprenda sus objetivos de inversión y su tolerancia al riesgo. Su asesor financiero debe comprender estos productos complejos y explicar si son adecuados de acuerdo a su objetivo de inversión.

Antes de invertir en estos productos, pregunte:

- **Cómo logra el ETF sus objetivos establecidos y cuáles son los riesgos?** Pregunte al respecto—y asegúrese de comprender—las técnicas que usa el ETF para lograr sus objetivos. Por ejemplo, hacer ventas en corto y utilizar swaps, contratos a futuro, y otros productos derivados pueden aumentar el riesgo para el ETF — y por ende para sus inversionistas.
- **Qué sucede si mantengo esta posición por más de un día?** Si bien pueden haber estrategias de negociación y cobertura que justifiquen mantener estas posiciones por más de un día, los inversionistas con un tiempo de inversión a medio o largo plazo deben considerar cuidadosamente si estos ETF son apropiados para ellos. Como se discutió anteriormente, debido a que los ETF apalancados e inversos se restablecen cada día, su desempeño puede diferir rápidamente del rendimiento del índice subyacente o punto de referencia. En otras palabras, es posible que usted pueda sufrir pérdidas significativas incluso si el rendimiento a largo plazo del índice mostró una ganancia.
- **Existe el riesgo de que un ETF no alcance su objetivo diario declarado?** Siempre hay un riesgo de que el ETF apalancado o inverso no alcance su objetivo diario declarado. Asegúrese de comprender el impacto que la inversión en el ETF pueda tener en el rendimiento de su portafolio, tomando en consideración su objetivo de inversión y tolerancia al riesgo.
- **Cuáles son los costos?** Los ETF apalancados e inversos pueden ser más costosos que los ETF tradicionales. Utilice el Fund Analyzer de FINRA para estimar el impacto de los costos en relación a su inversión.
<http://apps.finra.org/fundanalyzer/1/fa.aspx>

El Mutual Fund Cost Calculator del SEC también le puede ayudar a estimar y comparar los costos de invertir en estos fondos.

<https://www.sec.gov/investor/tools/mfcc/mfcc-int.htm>

- **Cuáles son las consecuencias fiscales?** Los ETF apalancados e inversos pueden ser menos efectivos fiscalmente que los ETF tradicionales, en parte porque los reajustes diarios pueden hacer que el ETF obtenga importantes ganancias de capital a corto plazo que no pueden compensarse con una pérdida. Asegúrese de consultar con su asesor fiscal sobre las consecuencias de invertir en un ETF apalancado o inverso.

800 BRICKELL AVE. STE 100
MIAMI, FLORIDA 33131
TEL: 305.921.8100
FAX: 305.921.8111
www.statetrust.com



**Información sobre el riesgo de los Fondos
Apalancados e Inversos Cotizados en Bolsa (ETF)**

Al igual que con otras inversiones, vale la pena hacer su propia tarea. Solo invierta si piensa que el producto le puede ayudar a alcanzar su objetivo de inversión y si tiene conocimiento de, y se siente cómodo con, los riesgos que están asociados con estos ETF apalancados e inversos.

Recursos

FINRA Non-Traditional ETFs FAQ: <http://www.finra.org/industry/non-traditional-etf-faq>

FINRA, SEC Warn Retail Investors about Investing in Leveraged or Inverse ETFs:
<http://www.finra.org/newsroom/2009/finra-sec-warn-retail-investors-about-investing-leveraged-or-inverse-etfs>

SEC Investor Bulletin: Exchange-Traded Funds (ETFs): <https://www.sec.gov/investor/alerts/etfs.pdf>

SEC Fast Answers, Exchange-Traded Funds: <https://www.sec.gov/answers/etf.htm>

He tenido la oportunidad de recibir una respuesta a mis preguntas sobre los ETFs. He leído, entendido y acepto los riesgos asociados en relación a los Fondos Apalancados e Inversos Cotizados en Bolsa. Estoy particularmente consciente de los riesgos que puedo incurrir al invertir en ETFs y reconozco que todas las transacciones en ETFs son iniciadas por mí y las acepto como adecuadas según mi perfil de inversión y tolerancia de riesgo.

NO FIRME ESTA FORMA

ESTA FORMA HA SIDO PREPARADA UNICAMENTE PARA SU INFORMACION

POR FAVOR FIRME Y DEVUELVA LA FORMA EN INGLES