

## INDEX TRACKING: UN ENFOQUE DE COMPONENTES PRINCIPALES

**Francisco Guijarro Martínez**

[\(fraguima@upvnet.upv.es\)](mailto:fraguima@upvnet.upv.es)<sup>1</sup>

**Ismael Moya Clemente**

[\(imoya@esp.upv.es\)](mailto:imoya@esp.upv.es)

Facultad de Administración y Dirección de Empresas

Universidad Politécnica de Valencia

Camino de Vera s/n 46022 – Valencia (Spain)

**AREA: B) Valoración y Finanzas**

### **KEYWORDS**

Formación de carteras; Index tracking; Índices bursátiles; Análisis de componentes principales

---

<sup>1</sup> Autor para correspondencia.

## **INDEX TRACKING: UN ENFOQUE DE COMPONENTES PRINCIPALES**

### ***ABSTRACT***

Este trabajo presenta una metodología que permite replicar un índice a partir de un subconjunto reducido de títulos. Frente a otros enfoques heurísticos, la propuesta realizada aporta la ventaja de determinar inequívocamente el número de títulos a considerar en la cartera réplica, mediante un proceso que se implementa a través de tres pasos consecutivos, lo que facilita su automatización por los gestores de carteras. El empleo del análisis de componentes principales permite que los títulos considerados expliquen la variabilidad en la rentabilidad del índice de forma diferenciada; esto es, que la capacidad explicativa incremental de los títulos sea lo más elevada posible, minimizando el solapamiento en la información que aportan al modelo.