



TODO  
LO QUE QUISISTE  
SABER SOBRE  
EL PLAZO DE  
INVERSIÓN  
Y NO TE ATREVISTE  
A PREGUNTAR

**EL RIESGO DE UNA CARTERA ES EL MISMO INDEPENDIEMENTE DE LAS INTENCIONES DEL AHORRADOR**

**A MAYOR PLAZO, MENOR RIESGO**

**LA RENTABILIDAD ANUALIZADA (TAE)**



**CAUSAS DE LA REDUCCIÓN DEL RIESGO**

DIVERSIFICAR ENTRE ACTIVOS Y DIVERSIFICAR TEMPORALMENTE SON PRIMOS HERMANOS EN LA REDUCCIÓN DEL RIESGO

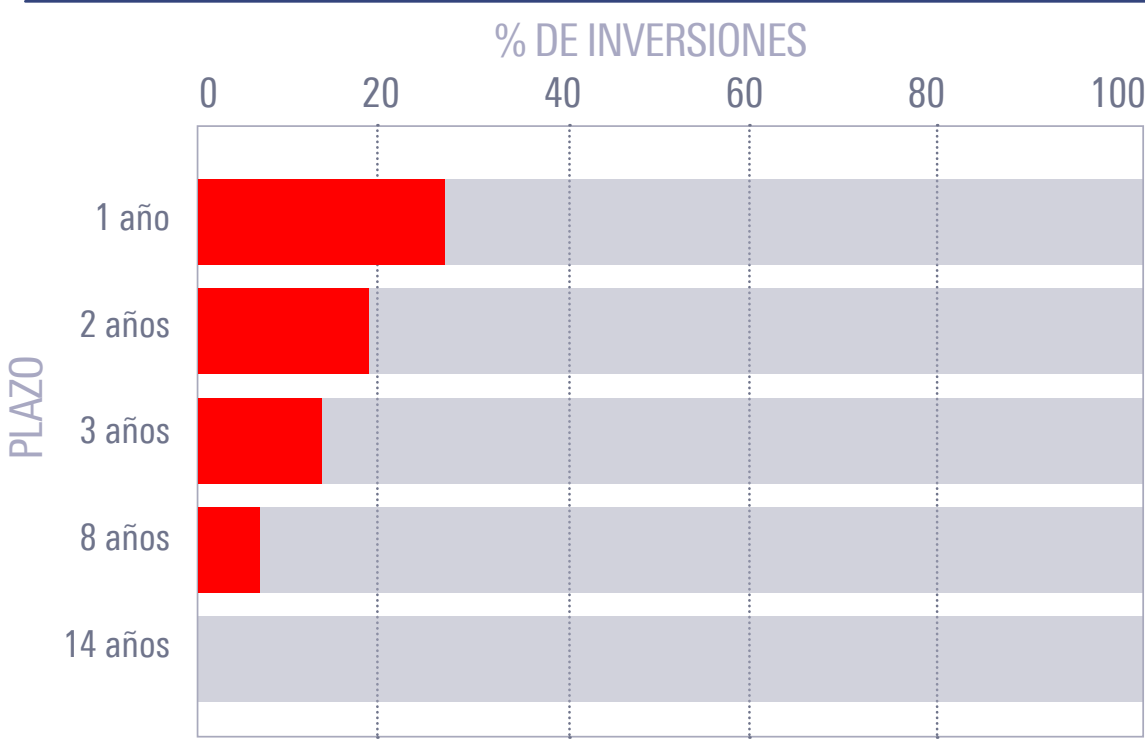


**CARTERAS BIEN DIVERSIFICADAS**

**- VOLATILIDAD PERO = POTENCIAL DE RENTABILIDAD**

**¿QUÉ HA PASADO EN LOS ÚLTIMOS 50 AÑOS EN EL MERCADO DE RENTA VARIABLE EN EEUU?**

**% DE INVERSIONES CON RETORNO NEGATIVO Y POSITIVO EN FUNCIÓN DEL PLAZO DE LA INVERSIÓN**



- 26% DE LAS INVERSIONES A 1 AÑO → RETORNO NEGATIVO
- 18% DE LAS INVERSIONES A 2 AÑOS → RETORNO NEGATIVO
- 12% DE LAS INVERSIONES A 3 AÑOS → RETORNO NEGATIVO
- 6% DE LAS INVERSIONES A 8 AÑOS → RETORNO NEGATIVO

**NO EXISTE NINGÚN PERIODO DE 14 O MÁS AÑOS CON RENTABILIDAD ACUMULADA NEGATIVA**

Índice Standar&Poor's, fuente: elaboración propia

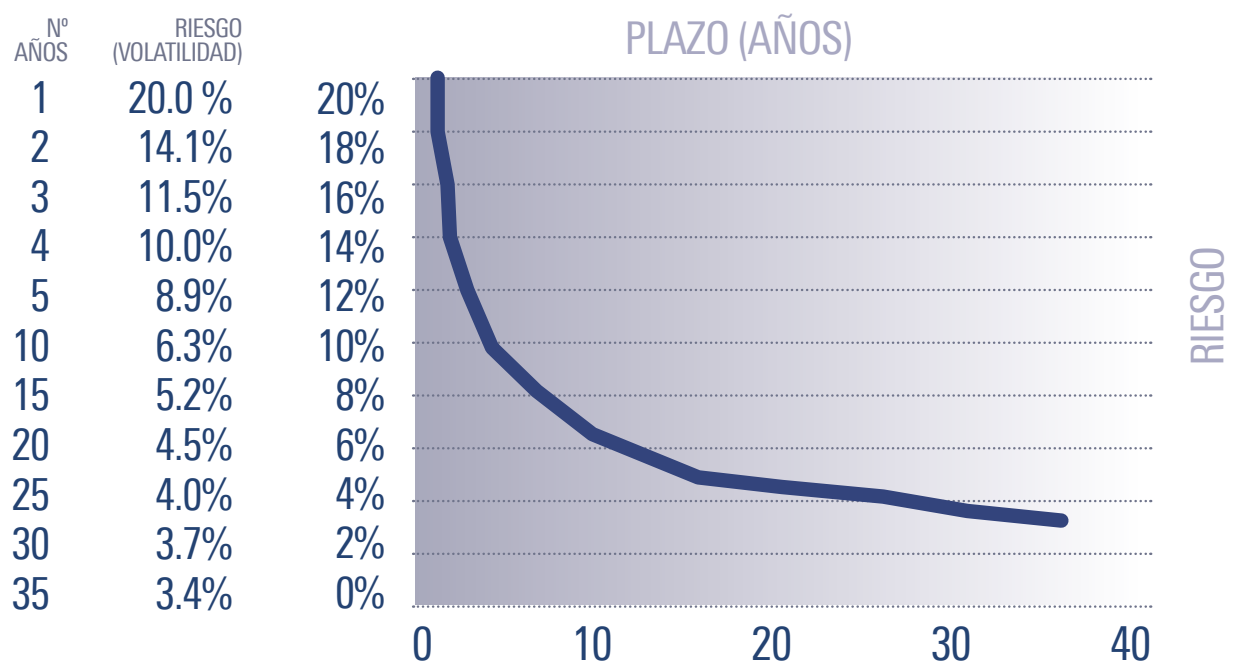
**VOLATILIDAD**

**LA ESTADÍSTICA RELACIONA RIESGO Y PLAZO**

$$\sigma_{n\text{-años}} = \frac{\sigma_{1\text{ año}}}{\sqrt{n}}$$

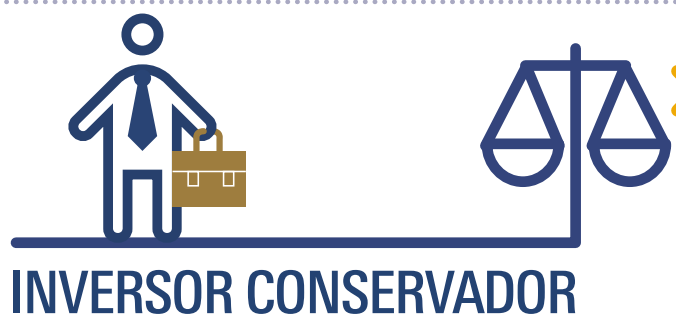
**LA VOLATILIDAD DECECE CON LA  $\sqrt{2}$  DEL NÚMERO DE AÑOS**

**EFFECTO DE LA DIVERSIFICACIÓN TEMPORAL**



**CONCLUSIÓN:**

**TENIENDO EN CUENTA LA DIVERSIFICACIÓN TEMPORAL:**



**INVERSOR CONSERVADOR**

DEBERÁ AUMENTAR EL RIESGO SI PIENSA MANTENER SU CARTERA A LARGO PLAZO.



**INVERSOR ARRIESGADO**

DEBERÁ DISMINUIR EL RIESGO DE SU CARTERA SI PIENSA DESHACERLA EN EL CORTO PLAZO.

**5 CARTERAS CON EL MISMO RIESGO EN BASE A SU PLAZO TEMPORAL**

	% RENTA FIJA	% RENTA VARIABLE	PLAZO (AÑOS)
1	100%	0%	1
2	85%	15%	2
3	75%	25%	10
4	65%	35%	15
5	50%	50%	20

**LA INVERSIÓN MÁS ADECUADA**

**+ 50% RENTA FIJA 50% RENTA VARIABLE**

**CARTERA 1 VS CARTERA 5**

**= RIESGO ≠ RENTABILIDAD ESPERADA**

Por ejemplo, con una prima de riesgo para la bolsa del 4%, la cartera número 5 debería obtener un 2% adicional a la número 1 (el 50% está invertido en un activo que rinde un 4% más)

**(2% DE TIPO DE INTERÉS COMPUESTO TRAS 20 AÑOS) CASI UN 50% MÁS DE PATRIMONIO**