

Lidiando con la Volatilidad de los Mercados

6 consejos para aliviar la ansiedad

La volatilidad, o cambios drásticos y rápidos en los mercados financieros, son parte natural de las inversiones. Estos movimientos pueden parecer exagerados, sobre todo cuando las noticias económicas son el centro de atención de los medios de comunicación. Como es el caso de la fuerte incertidumbre por la recuperación económica de Estados Unidos y la situación inestable de Europa.

En contraste con lo anterior, es importante mantener la confianza y no tomar decisiones apresuradas, ya que luego de períodos de recesión se esperan períodos de recuperación aún mayores, como muestra la tabla a continuación:

Los peores 12 meses de caída de los mercados de valores históricamente han sido seguidos por una fuerte recuperación

Mes de Medición	Retorno 12 meses anteriores al mes de medición	Retorno promedio anual 1 año después	Retorno promedio anual 5 años después	Retorno promedio anual 10 años después
Febrero 2009	- 43.3%	+ 53.6%		
Septiembre 1974	- 38.9%	+ 38.1%	+ 16.8%	+ 15.5%
Septiembre 2001	- 26.6%	- 20.5%	+ 7.00%	-
Marzo 2003	- 24.8%	+ 35.1%	+ 11.3%	
Mayo 1970	- 23.3%	+ 34.8%	+ 7.20%	+ 8.20%
Agosto 1988	- 17.8%	+ 39.0%	+ 18.8%	+ 17.0%
Octubre 1962	- 14.9%	+ 35.3%	+ 14.3%	+ 10.6%
Julio 1982	- 13.6%	+ 59.2%	+ 29.6%	+ 19.2%
Septiembre 1966	- 12.0%	+ 30.6%	+ 8.07%	+ 6.90%
Diciembre 1957	- 10.8%	+ 43.4%	+ 13.3%	+ 12.9%

Fuente: Wilshire Compass – reflects S&P 500 Index returns.

Supuestos:

La columna "Retorno 12 meses anteriores al mes de medición", fue ordenada de peor a mejor. Los 12 meses adyacentes no fueron considerados. Como resultado, los 12 meses terminando febrero 2009 tuvieron el resultado más bajo de la muestra, por lo que los 12 meses anteriores a febrero 2009 no fueron considerados.

"Retorno 12 meses anteriores al mes de medición" es la suma total de declaraciones mensuales para el S&P 500 según lo informado por Wilshire Compass. "Retorno 5 años después" y "Retorno 10 años después" corresponden a los retornos totales anualizados. Los inversores no pueden invertir directamente en un índice.

Esta tabla muestra resultados históricos. No hay ninguna garantía de futuros resultados positivos después de un período de recesión.

He aquí seis consejos para ayudarlo a hacer frente a difíciles situaciones de mercado:

1. Permanecer en el Mercado:

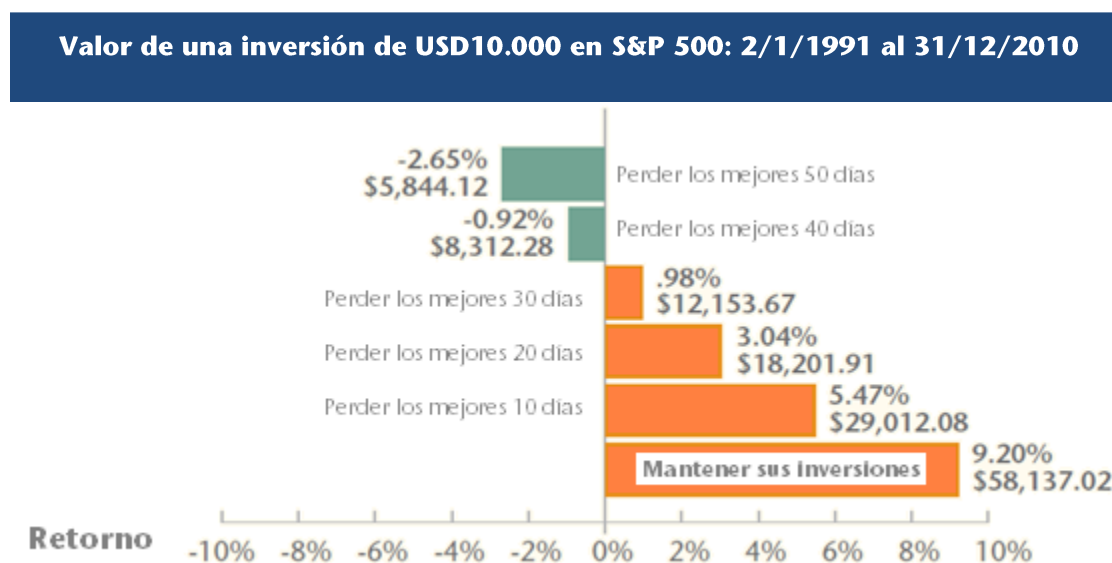
Si usted toma una decisión apresurada y decide vender sus activos, aumentan las posibilidades de perder las futuras ganancias que surjan en el período de recuperación. Muchos de estos movimientos suceden rápidamente, muchas veces en tan sólo unos días. Para evitar la pérdida, es importante que considere mantener sus inversiones y evitar una venta apresurada.

Considere este ejemplo hipotético, como se ilustra en el siguiente cuadro:

Una persona que invirtió en el S&P 500 desde el 2 de enero de 1991 y la mantuvo hasta el 31 de diciembre de 2010, vio crecer su inversión de USD10.000 a USD58.137 con un retorno anual promedio de 9,20%.

Paralelamente, un inversionista que tomo una decisión apresurada, vendió sus posiciones durante el mismo periodo y perdió los retornos de los 10 mejores días de la bolsa, viendo caer sus retornos de un 9,20% a un 5,47%.

La lección: considere mantener sus inversiones, ya que nadie puede predecir cuándo el mercado va a experimentar sus mejores días.



Fuente: Ned Davis Research, Inc.

Este ejemplo es hipotético; resultados individuales pueden variar.

Los resultados incluyen la reinversión de dividendos.

El rendimiento pasado no es garantía de futuros resultados.

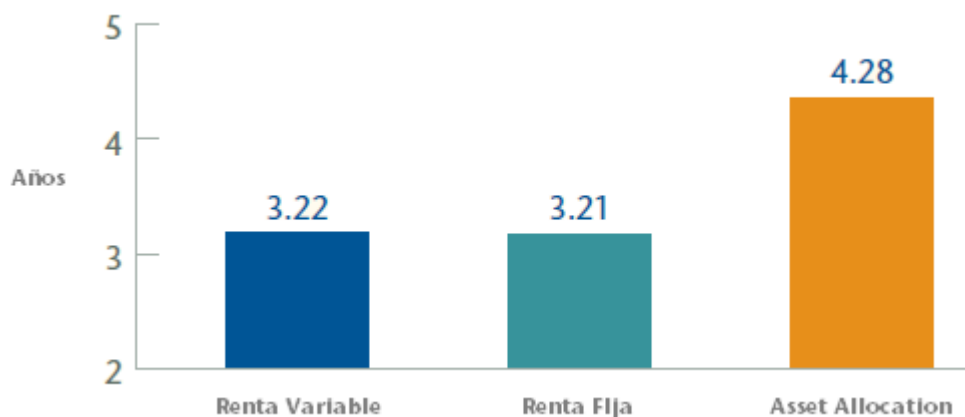
El S & P 500 ® es un índice no administrado y los inversores no pueden invertir directamente en un índice.

2. Invertir para el largo plazo:

Estudios demuestran que mientras más tiempo mantenga su posición de inversión, mayor será su rentabilidad.

De los tres tipos de inversiones estudiados (renta variable, renta fija, y fondos de asset allocation), el inversionista promedio en fondos de asset allocation mantiene sus inversiones por más tiempo que el resto (un promedio de 4,3 años) durante los 5 períodos estudiados (1-3-5-10 y 20 años). Luego de uno de los períodos de recesión más grandes de la historia (2000-2002), estos inversionistas mantuvieron sus inversiones, y como resultado de esto lograron excelentes resultados en el período de recuperación.

Inversionistas de Asset Allocation suelen mantener sus inversiones por períodos más prolongados



Fuente: Dalbar 2010 QAIB study.

El inversionista promedio se refiere al universo de todos los inversionistas de fondos de inversión cuyas acciones y resultados financieros se actualizan para representar a un único inversor. Este enfoque permite a todo el universo de inversionistas de fondos mutuos ser utilizado como la muestra estadística, lo que garantiza la máxima fiabilidad.

Dado que la inversión de asset allocation considera muchas conjeturas de inversión, los inversionistas tienden a mantener durante plazos más largos en comparación con los inversionistas de renta fija o renta variable. Este análisis de 20 años muestra estas diferencias. El estudio DALBAR encontró que los intercambios frecuentes de fondos de inversión están vinculados a un menor rendimiento en general. (Nota: el asset allocation/diversificación no garantiza una ganancia o proteger contra una pérdida).

4. Considere invertir en Programas de Asset Allocation:

Ahora puede ser un buen momento para volver a evaluar su tolerancia al riesgo.

Si desea una opción de inversión manejada por expertos, considere invertir en programas de asset allocation, como los Fondos Gestión Estratégica y los Fondos Lifetime que ofrece Principal. Estos instrumentos de inversión han sido especialmente diseñados para administrar de manera adecuada el riesgo asociado a las inversiones.

Por ejemplo, los Fondos Gestión Estratégica son fondos orientados al perfil de riesgo de cada cliente, pudiendo escoger el que mejor calce con su perfil. Estos fondos pueden ofrecer desde 12 a 16 clases de activos diferentes en un sólo fondo.

Del mismo modo, los Fondos Lifetime se vuelven más conservadores a medida que se acerca la fecha de término. Usted podrá escoger el fondo que mejor calce con su fecha estimada de retiro.

Tanto los Fondos Gestión Estratégica como los Fondos Lifetime, son opciones de inversión que han sido diseñadas y son gestionadas sobre la base de los principios establecidos de la diversificación de la cartera y gestión de riesgo.

5. Recuerde los beneficios de invertir en el largo plazo:

Se requiere disciplina para mantener sus inversiones a pesar de las turbulencias y malas noticias que afectan hoy a los mercados, si su objetivo de inversión es de largo plazo, es eso lo que debe tener en mente. Los mercados tienden a recuperarse luego de períodos de recesión.

Tenga en cuenta que los instrumentos de inversión están sujetos a los riesgos típicos de las inversiones, incluyendo pero no limitado a, los riesgos del mercado y los riesgos asociados al portafolio de inversión.

6. Manténgase en contacto con su asesor financiero:

Si vemos los titulares de la prensa de los últimos días podemos darnos cuenta que los mercados están atravesando por un período complejo, ante todas esas noticias, resulta difícil no atormentarse.

Sin embargo, para comprender mejor los problemas que acogen a los mercados y saber cómo eso afecta a sus inversiones, le recomendamos comunicarse con su asesor financiero. El se encuentra familiarizado con su situación financiera personal y podrá proporcionarle la información necesaria que lo ayudará a cumplir sus objetivos financieros de largo plazo.

Destacamos que los eventos negativos en general, tales como, crisis financieras, catástrofes naturales, atentados, etc. es algo que difícilmente dejen de ocurrir. Ante lo cual, decisiones de inversiones que busquen permanentemente especular y anticipar estas situaciones, por lo general conllevan a peores resultados versus la alternativa de mantener una estrategia con un nivel de riesgo coherente con su horizonte de inversión.

www.principal.cl / 800 20 10 02

