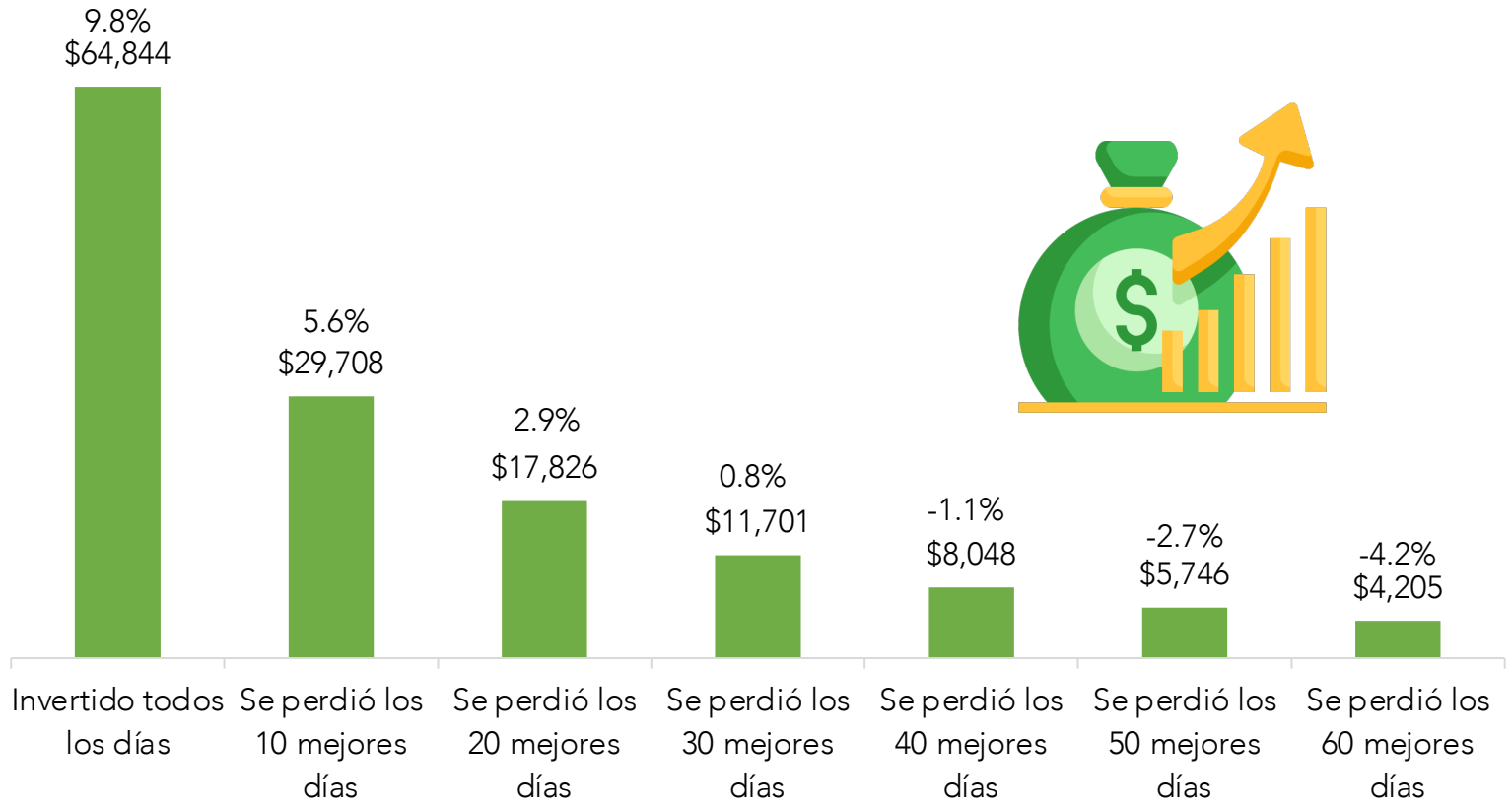


EL JUEGO DEL TIEMPO

Por Paola Rodríguez Ureña

RENDIMIENTOS Y VALOR DE CARTERA BASADOS EN UNA INVERSIÓN DE US\$10,000 EN EL S&P 500 (enero 2003 - diciembre 2022)



Fuente: Gestión de activos del JP Morgan.

El negocio de gestión de activos de JPMorgan Chase & Co. basa sus rendimientos en el retorno del índice S&P 500, un índice no administrado ponderado por capitalización y que evalúa el desempeño de 500 acciones nacionales de gran capitalización que representan diversas industrias clave. Cabe destacar que estos índices no contemplan tarifas ni gastos operativos, y no pueden ser objeto de inversiones reales. Se compara el rendimiento total de una inversión de \$10,000 en el S&P 500 desde enero de 2003 hasta diciembre de 2022. Específicamente, resalta el impacto de perderse los mejores días del mercado en comparación con apearse a un plan de inversión a largo plazo. Si un inversor simplemente se perdiera los 10 mejores días del mercado, habría perdido más del 50% del valor final de su cartera, el inversionista terminaría con una cartera de sólo \$29,708 dólares, en comparación con \$64,844 dólares si hubiera mantenido su posición. En general, un inversor habría obtenido casi un 10% de rendimiento anual medio utilizando una estrategia de "comprar y mantener". Los rendimientos anuales promedio entran en territorio negativo una vez que no alcanzan los 40 mejores días durante el período. Durante la volatilidad del mercado, los días más favorables son evidentes y omitirlos implica perder ganancias a largo plazo. Sincronizar el mercado exige destreza, temperamento y consistencia, ya que no existen señales infalibles para tal cronometraje. Por esa razón, muchos administradores de activos recomiendan a los inversionistas ser pacientes, no desesperarse durante los días lúgubres de bajas significativas, pues en el largo plazo, mantener las posiciones generará el mayor retorno. El tratar de leer el mercado todos los días con el objetivo de comprar cuando el precio es bajo y vender cuando es alto, no es una estrategia recomendada.