

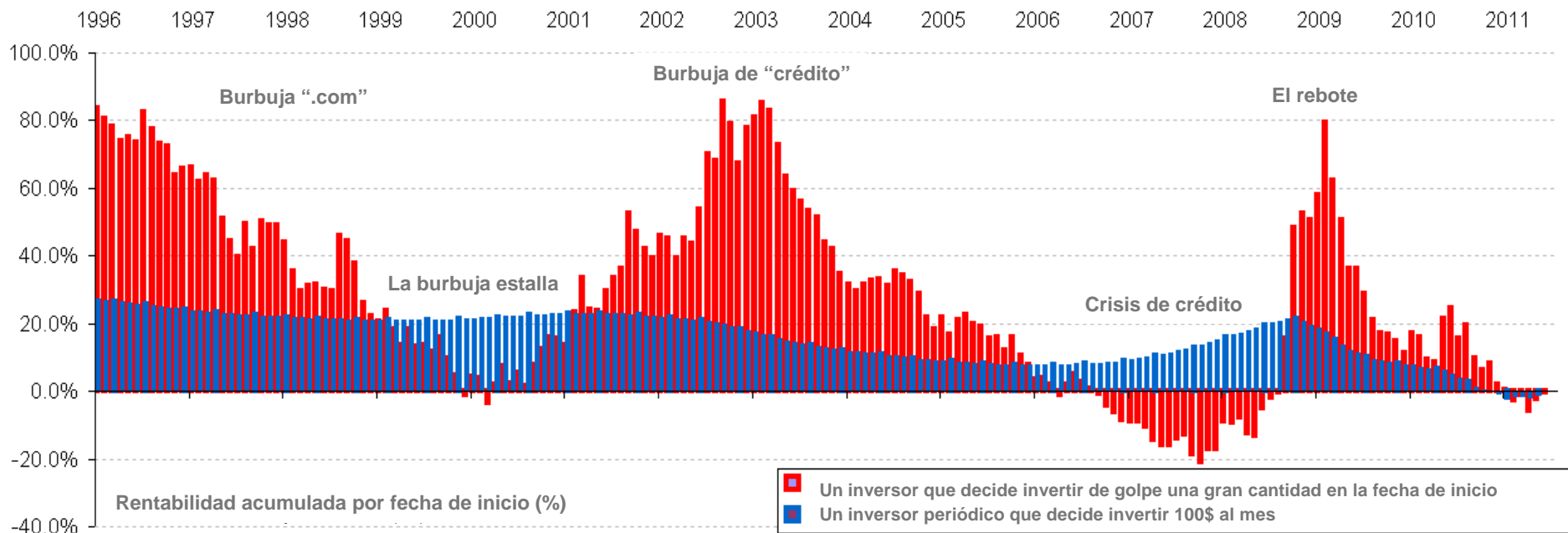
En tiempos volátiles, ¿es mejor invertir una sola cantidad o realizar aportaciones mensuales?

DE UN VISTAZO

10 DE AGOSTO, 2011

- Los inversores tienen que hacer una elección:
 - Pueden intentar predecir el momento adecuado e invertir de golpe una sola cantidad – y ganar o perder mucho.
 - o realizar aportaciones periódicas mensuales (al conocido como *precio medio de compra ponderado*), que han demostrado ofrecer rentabilidades acumuladas menos extremas.
- Cada barra en el gráfico de abajo representa la rentabilidad acumulada hasta la fecha por un inversor si hubiera invertido en la fecha de inicio del eje horizontal.
- Un beneficio adicional del *precio medio de compra ponderado* es que el inversor se fuerza a colocar dinero en el mercado cuando menos cómodo se encuentra haciéndolo. Esto asegura que los inversores no pierden las oportunidades que ofrecen las acciones baratas tras las correcciones del mercado.

¿CUÁNTO HABRÍA LOGRADO UN INVERSOR SI HUBIERA APORTADO MENSUALMENTE O HECHO UNA APORTACIÓN ÚNICA EN VARIAS FECHAS?



Fuente: DataStream, Índice MSCI AC World Index, en \$, a 09.08.2011. Cada barra muestra la rentabilidad acumulada si se invierte usando esa fecha como inicio.



A largo plazo, es más seguro estar en el mercado que intentar predecir el mercado

DE UN VISTAZO

10 DE AGOSTO, 2011

- Los riesgos con las inversiones de una sola cantidad importante son más binarios que los del precio medio de compra ponderado. Algunos inversores son valientes o lo bastante afortunados como para lograr comprar en mínimos del mercado. Por ejemplo, nuestro análisis muestra que un inversor de una sola cantidad que hubiera invertido en los mínimos de Abril de 2003 y Marzo de 2009, habría logrado una rentabilidad hasta la fecha del **85%** y el **80%**, respectivamente.
- Sin embargo, un inversor de una sola cantidad que hubiera invertido en los máximos de Abril de 2000 y Noviembre de 2007, habría tenido unas rentabilidades del **-3%** y el **-21%**, respectivamente.
- Los inversores de cantidades periódicas mensuales que hayan comenzado a invertir antes del fin de 2009, han logrado un rango más estrecho, **pero siempre positivo**, de rentabilidades entre el **7%** y el **27%**.
- Las medidas de valoración y sentimiento sugieren que este puede ser un buen momento para invertir, pero no hay una respuesta acertada o equivocada a la pregunta de qué estrategia debería seguir un inversor – depende de su actitud hacia el riesgo. Para aquellos que aceptan que predecir el momento de mercado es muy difícil, las inversiones periódicas eliminan la incógnita y el riesgo de equivocarse del todo sobre el momento adecuado de invertir.

“La historia muestra que la volatilidad de mercado extrema como la que estamos experimentando ahora mismo debería ser vista como un momento de oportunidades en lugar de un momento para ponerse a la defensiva.”

Anthony Bolton, renta variable China

“Comprar acciones de todo tipo y a lo largo del tiempo, de forma que no coloques todo tu dinero de golpe en el momento equivocado... es probablemente la mejor inversión que la mayoría de la gente puede hacer.”

Warren Buffet, inversor legendario

“La inversión periódica permite invertir una cantidad fija de dinero a intervalos regulares. Cada semana, mes o trimestre compras más – tanto si los mercados han subido, bajado o se mueven lateralmente (o están a punto de hacerlo).”

Benjamin Graham, “El Inversor Inteligente”

La presente comunicación no está dirigida a personas residentes en los Estados Unidos. Está únicamente dirigida a personas residentes en jurisdicciones en las cuales los fondos en cuestión estén autorizados para ser distribuidos o donde no se requiera la autorización y registro de los mismos. Fidelity es FIL Limited y sus respectivas subsidiarias y compañías afiliadas. A no ser que se establezca lo contrario, todas las opiniones recogidas son las de la organización Fidelity. Las referencias en este documento a determinados valores no deben interpretarse como una recomendación de compra o venta de los mismos, ya que se incluyen únicamente a efectos ilustrativos. Los inversores deben tener en cuenta que las opiniones recogidas pueden haber dejado de tener vigencia y que Fidelity puede haber actuado ya en consecuencia. Fidelity se limita a informar acerca de sus propios productos y servicios, y no presta asesoramiento de inversión basado en circunstancias individuales.

Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. El valor de las inversiones puede fluctuar y el inversor puede no recuperar el importe invertido. Las inversiones denominadas en una moneda distinta a la moneda propia del inversor estarán sometidas a fluctuaciones de los tipos de cambio. Las transacciones de cambios de divisa son efectuadas a través de una compañía asociada de Fidelity al tipo de cambio en conjunción con otras transacciones por las cuales, la compañía asociada puede obtener un beneficio. Las inversiones en mercados pequeños y emergentes pueden ser más volátiles que las inversiones en mercados más desarrollados.

Fidelity Funds, Fidelity Funds II y Fidelity Active Strategy Fund son sociedades de inversión colectiva de capital variable constituidas en Luxemburgo. Las entidades distribuidora y depositaria de Fidelity Funds, Fidelity Funds II y Fidelity Active Strategy Fund son, respectivamente, FIL Investments International and Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. Fidelity Institutional Cash Fund Plc es una sociedad de inversión colectiva de capital variable constituida de acuerdo a las Leyes de Irlanda. El depositario de la sociedad es J.P. Morgan Bank (Ireland) plc. Fidelity Funds, Fidelity Funds II, Fidelity Active Strategy Fund y Fidelity Institutional Cash Fund están inscritas para su comercialización en España en el registro de Instituciones de Inversión Colectiva Extranjeras de la CNMV con el número 124, 317, 649 y 403 respectivamente, donde puede obtenerse información detallada sobre sus entidades comercializadoras en España. Fidelity, Fidelity International y el logotipo son marcas registradas de FIL Limited. Emitido por FIL Investments International. CSS1372

