



Principios para invertir con éxito

**Creemos que las mejores posibilidades
de éxito de una inversión se obtienen
centrándose en lo que se puede controlar.**

El valor de las inversiones y de los ingresos que
generan puede aumentar o disminuir, y es posible que
los inversores no recuperen todo lo que invirtieron.

Información importante

Si tienes cualquier pregunta relacionada con tu decisión de inversión o con la idoneidad o conveniencia de los productos descritos en este documento, ponte en contacto con tu asesor financiero.

La información contenida en el presente documento no debe considerarse como una oferta de compra o venta ni como una solicitud de oferta para la compra o venta de valores en ninguna jurisdicción donde dicha oferta o solicitud sea ilegal, ni para ninguna persona a la que resulte ilícito realizar dicha oferta o solicitud, ni cuando la persona que la efectúe no esté cualificada para hacerlo. La información no constituye asesoramiento legal, fiscal ni de inversión. Por lo tanto, no debe basarse en este contenido para tomar decisiones de inversión.

Los resultados pasados no son un indicador fiable de los resultados futuros. El valor de las inversiones y los ingresos procedentes de ellas pueden disminuir o aumentar, y los inversores podrían recuperar menos de lo invertido.

Céntrate en lo que puedes controlar

Es muy fácil, y muy tentador, tomar decisiones de inversión basadas en los movimientos del mercado, la economía, las calificaciones de los gestores o el rendimiento histórico de los fondos individuales. Esto puede llevarte a pasar por alto principios que creemos que pueden ofrecerte las mejores posibilidades de éxito en tus inversiones.

Los principios de Vanguard para invertir con éxito se basan en un tema clave: Céntrate en lo que puedes controlar.



Objetivos

Establece objetivos de inversión claros y adecuados

El proceso de inversión comienza fijando objetivos de inversión medibles y factibles, y desarrollando un plan para alcanzarlos.



Equilibrio

Desarrolla una distribución de activos adecuada utilizando fondos ampliamente diversificados

Una estrategia de inversión acertada empieza por establecer una asignación de activos adecuada para cumplir tus objetivos, basada en unas expectativas razonables de riesgo y rentabilidad potencial. Mantener una mezcla diversificada de diferentes inversiones puede ayudarte a limitar su exposición a riesgos innecesarios.



Coste

Minimiza los costes

No puedes controlar los mercados, pero sí cuánto pagas por invertir. Cada euro que pagas en costes y gastos sale directamente de tu rentabilidad potencial. De hecho, algunos estudios sugieren que las inversiones de menor coste han tendido a superar a las alternativas de mayor coste.



Disciplina

Mantén la perspectiva y la disciplina a largo plazo

Invertir evoca emociones que pueden trastocar los planes incluso de los inversores más sofisticados. Puedes contrarrestar las emociones con disciplina y una perspectiva a largo plazo. Esto puede ayudarte para ceñirte a tu plan.

Para invertir con éxito hay que fijar objetivos de inversión medibles y alcanzables y desarrollar un plan para alcanzarlos.

1. Objetivos



Establece objetivos de inversión claros y adecuados

Consideramos que una inversión de éxito comienza fijando objetivos de inversión medibles y factibles, y desarrollando un plan para alcanzarlos. Mantener el plan en marcha significa pasar por evaluar los progresos de forma periódica y continua.

Quien no planifica, está planificando su fracaso

Los inversores sin un plan suelen construir carteras evaluando los méritos de cada inversión o fondo individualmente. Si la evaluación es positiva, añaden la inversión a su cartera, a menudo sin pararse a pensar si encaja. Algunos de los errores más comunes consisten en comprar fondos con buenos resultados recientes con la esperanza de que continúen, y tratar de cronometrar los máximos y mínimos del mercado, comprando y

vendiendo exactamente en los momentos adecuados. Nuestros estudios demuestran que es increíblemente difícil acertar en este tipo de esfuerzos, incluso para los inversores profesionales.

Concéntrate en tus objetivos

Coleccionar los fondos más rentables e intentar cronometrar los mercados puede dar como resultado una cartera que contenga más riesgo del que estás dispuesto a asumir, o una cartera con pocas posibilidades de alcanzar tus objetivos de inversión. Puedes evitar estos errores analizando tu situación actual y fijando unos objetivos razonables, y desarrollando después un plan de inversión para alcanzarlos, basado en tus circunstancias particulares.

A continuación, indicamos algunos de los elementos que debes tener en cuenta a la hora de elaborar un plan para alcanzar tus objetivos de inversión.

Investment plan considerations

Objetivo	La cantidad de dinero que necesitas para alcanzar un objetivo, como la jubilación
Horizonte temporal	El número de años que tienes para alcanzar dicho objetivo
Perfil de riesgo	El nivel de riesgo que estás dispuesto a asumir para alcanzar tu objetivo
Tasa de ahorro	Cuánto puedes invertir al principio y después con regularidad
Inversión mixta	La combinación de tipos de inversión que utilizarás para alcanzar tu objetivo (a menudo denominada «asignación de activos»)
Supervisión	La forma en la que se supervisará y ajustará tu cartera para mantener tu asignación de activos deseada

Sobre renta variable y renta fija

Las acciones, también denominadas «participaciones», representan una parte de la propiedad en una empresa pública cotizada. Cotizan en bolsa y sus precios pueden fluctuar a diario, a veces de forma significativa. Históricamente, la renta variable ha ofrecido las mejores perspectivas de crecimiento a largo plazo.

Los bonos, por su parte, representan un tipo de préstamo a un gobierno o empresa, a cambio del cual prometen pagar al obligacionista un cierto número de intereses hasta la fecha de

vencimiento del bono, momento en el que también devolverán el valor inicial del bono. La tasa de rendimiento a largo plazo de los bonos tiende a ser inferior a la de la renta variable, pero sus precios e ingresos han tendido a ser más estables.

En lugar de comprar acciones o bonos individuales, la mayoría de los inversores tienden a invertir en fondos de renta variable y renta fija, que pueden ofrecer acceso a decenas de miles de acciones y/o bonos en una sola inversión.

2. Equilibrio



Desarrollar una distribución de activos adecuada utilizando fondos ampliamente diversificados

Sin duda habrás oído que no hay recompensa sin riesgo, tanto a la hora de invertir como en cualquier otro aspecto de la vida. No se puede controlar lo que ocurre en los mercados, pero entender las pautas históricas de la renta variable y bonos puede ayudarte a gestionar el riesgo de tu propia cartera y a seleccionar el equilibrio de inversiones que más te conviene.

Conseguir el equilibrio adecuado

Alcanzar objetivos financieros a largo plazo significa aceptar el equilibrio entre riesgo y beneficio, y apreciar las características históricas de los distintos tipos de inversiones.

Históricamente, la renta variable ha ofrecido mayores rendimientos a largo plazo que la renta fija, pero también ha conllevado un mayor riesgo a corto plazo. La combinación de renta variable y renta fija que elija dependerá del riesgo que esté dispuesto a asumir para obtener la rentabilidad esperada. Y eso depende del motivo por el que inviertas y del plazo de tiempo que tengas hasta que vayas a necesitar tu dinero.

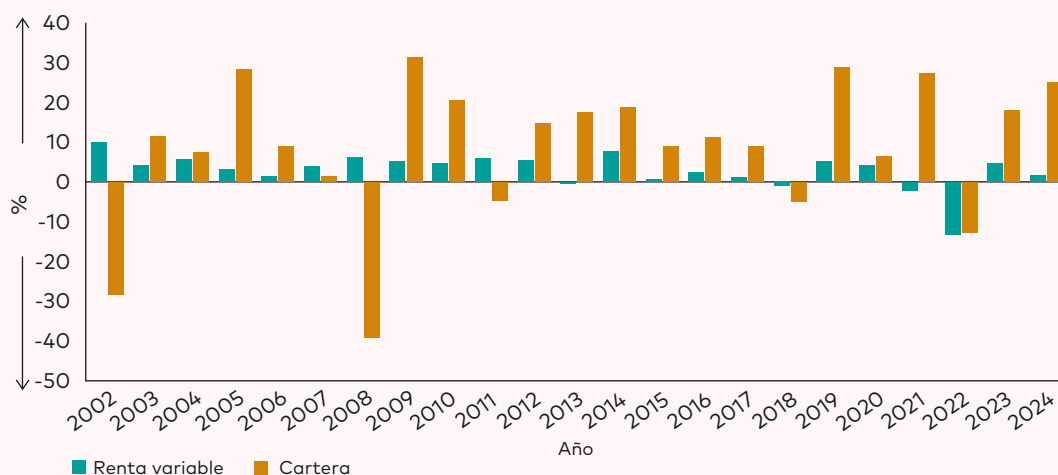
El siguiente gráfico muestra la rentabilidad anual de la renta variable y la renta fija desde 2002. Aunque la renta variable ha registrado algunas ganancias mucho mayores en muchos años concretos, también ha sufrido pérdidas mucho mayores en determinados años. Las mayores fluctuaciones de los rendimientos de la renta variable aumentan su riesgo. Cada inversor es diferente, por lo que debe plantearse cuánto riesgo de inversión está dispuesto a asumir y es capaz de hacerlo.

Diversificación: una amplia combinación puede reducir el riesgo

Invertir en una amplia combinación de diferentes clases de activos e inversiones, lo que también se conoce como diversificación, puede ayudar a reducir las grandes oscilaciones en el valor de tu cartera de inversión. Una cartera diversificada puede ayudar a suavizar los rendimientos a lo largo de las subidas y bajadas del mercado, para que tus inversiones más rentables ayuden a compensar las que no funcionan igual de bien.

El valor de las inversiones y de los ingresos que generan puede aumentar o disminuir, y es posible que los inversores no recuperen todo lo que invirtieron.

Rentabilidad de la renta variable y la renta fija, 2002-2024



Los resultados pasados no son un indicador fiable de los resultados futuros.

La rentabilidad de un índice no es la representación exacta de una inversión concreta, ya que no se puede invertir directamente en un índice. La rentabilidad que figura en este cuadro no incluye los costes de inversión en el índice correspondiente. Base de rendimiento: valor liquidativo con reinversión de los ingresos brutos. Fuentes: Bloomberg. Periodo de datos del 31 de diciembre de 2001 al 31 de diciembre de 2024. Índices utilizados: Bonos: Bloomberg Global Aggregate Total Return Bond Index, con cobertura en libras esterlinas. Renta variable: FTSE All- World Total Return Equity Index, en libras esterlinas.

**No se puede controlar lo que
ocurre en los mercados, pero
sí lo que se paga para invertir.**

3. Costes



Minimizar gastos

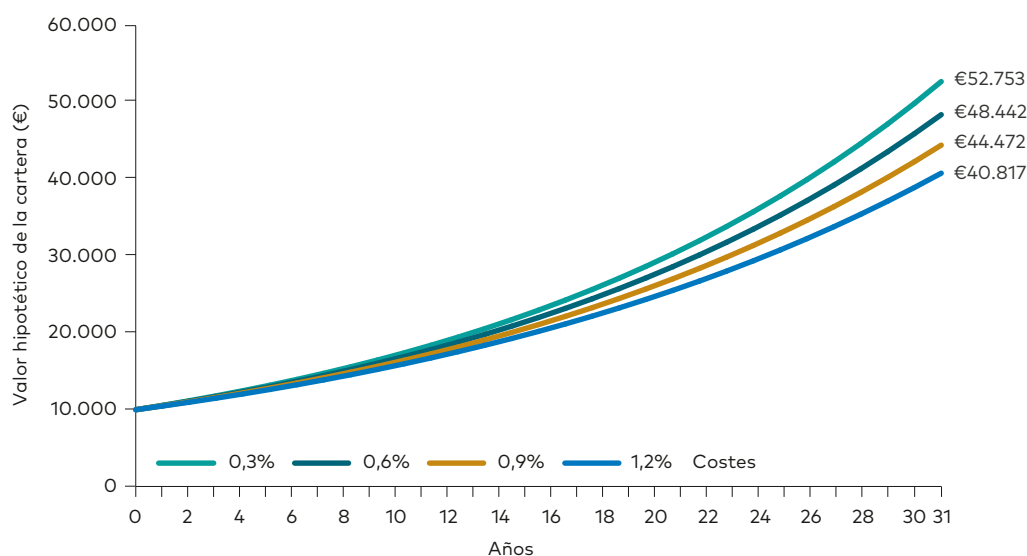
Sean cuales sean las inversiones que elijas, aumentarás tus posibilidades de obtener mejores resultados eligiendo las que tengan menores costes. Cuanto más bajos sean los gastos, mayor será el porcentaje de los rendimientos obtenidos. Recuerda que los costes del fondo se producen independientemente de su rentabilidad.

Utilizando un ejemplo hipotético (que no representa ninguna inversión en particular), el siguiente gráfico ilustra el impacto potencial de los costes en una inversión inicial de 10.000 euros durante un periodo de 30 años. Este gráfico utiliza un crecimiento medio del 6% al año, compuesto de forma anual. Como muestra

el gráfico, invertir en un fondo que cobra el 0,3% frente a otro que cobra el 1,2% podría proporcionar 11.936 € adicionales de rentabilidad en un periodo de 30 años. Comprender el impacto de los costes en la rentabilidad a largo plazo es un paso clave para lograr el éxito inversor.

Es importante tener en cuenta que los costes no son el único factor que puede influir en sus rendimientos. Este ejemplo supone un crecimiento del 6%, pero en realidad, los rendimientos pueden variar, por lo que podrías obtener un rendimiento inferior de un fondo con menores costes de inversión.

Crecimiento de una inversión inicial de 10.000 € a lo largo de un periodo de 30 años, suponiendo un crecimiento anual del 6%



Este ejemplo hipotético parte de una inversión inicial de 10.000 €, que crece a un ritmo anual del 6% durante 30 años, con todos los beneficios reinvertidos. Los costes se aplican anualmente en función del valor total de la cartera a lo largo del tiempo. Al ser hipotético, este ejemplo no representa ninguna inversión concreta.

Fuente: Vanguard.

Una asignación de activos equilibrada y rentable sólo funciona si se mantiene a lo largo del tiempo y durante las subidas y bajadas del mercado.

4. Disciplina



Mantener la perspectiva y la disciplina a largo plazo

La disciplina en la inversión es la capacidad de ceñirse a un plan de inversión a lo largo del tiempo y en condiciones de mercado variables.

Invertir con éxito lleva tiempo. Puede evocar emociones fuertes que a menudo nos llevan a querer tomar decisiones impulsivas, como la venta por pánico durante un periodo de volatilidad del mercado, por ejemplo.

Mantener la disciplina y la perspectiva puede ayudarte a seguir comprometido con tu plan de inversión a largo plazo y a evitar decisiones emocionales potencialmente perjudiciales durante los periodos de incertidumbre del mercado.

Ser un inversor disciplinado pasa por cuatro aspectos básicos:

1. Realizar aportaciones periódicas a la inversión.
2. Mantener la inversión en periodos de volatilidad del mercado.
3. Reequilibrar tu cartera para mantener una asignación de activos adecuada.
4. Tener una estrategia de gasto disciplinada.

Realizar aportaciones periódicas a la inversión

Realizar aportaciones periódicas a tu cartera, e incrementarlas con el tiempo, puede producir un impacto potente en tus resultados a largo plazo. Si reservas sistemáticamente una parte de tus ingresos habituales más cualquier aumento de sueldo o ingreso adicional que percibas, podrás aprovechar de la oportunidad de rentabilizar estos ahorros adicionales a lo largo del tiempo. De hecho, aumentar la cantidad que ahorras al año puede ser más poderoso que invertir en una cartera más arriesgada con rendimientos potencialmente más altos.

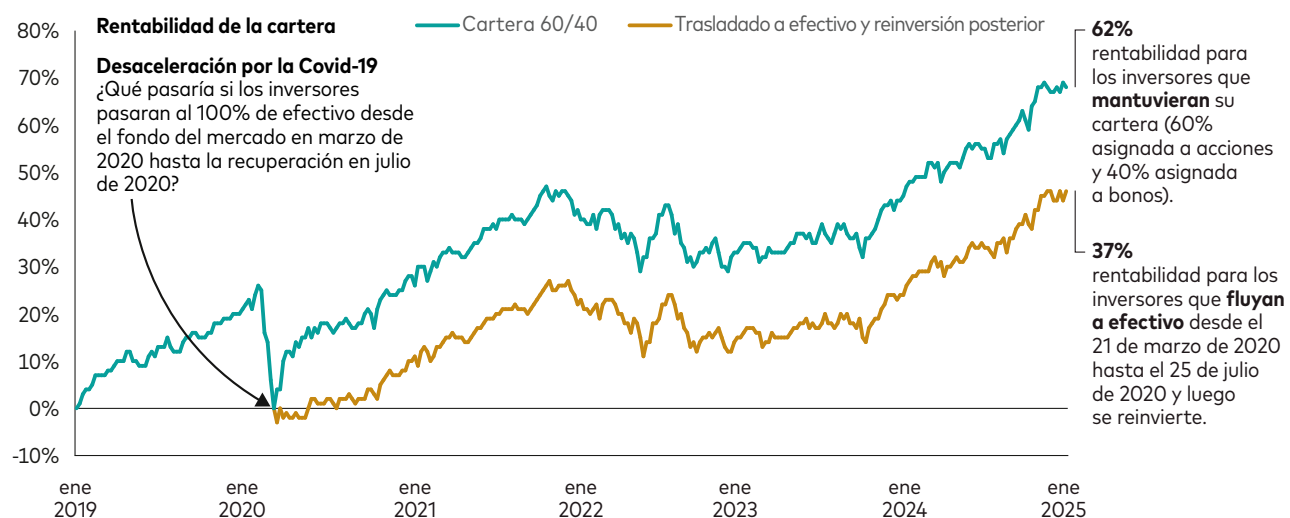
Mantener la inversión en tiempos volátiles

Naturalmente, asociamos el éxito de la inversión con una fuerte rentabilidad. Sin embargo, los rendimientos en periodos más cortos suelen ser impredecibles y escapan a nuestro control. Prescindir del ruido puede ayudarte a mantener la disciplina y evitar la tentación de modificar tus inversiones en respuesta a las caídas del mercado a corto plazo.

El gráfico siguiente ilustra la importancia de la disciplina comparando los rendimientos de un inversor que abandonó su plan de inversión durante la caída del mercado por la Covid en 2020 con un inversor que se atuvo a su asignación de activos durante todo el periodo. Ambos inversores comienzan con carteras

La importancia de mantener la disciplina: reaccionar ante la volatilidad del mercado puede poner en peligro la rentabilidad

¿Qué pasaría si los inversores se pasaran al efectivo en el punto más bajo de la caída por la Covid-19 y se quedaran allí hasta que el mercado se recuperara?



Los resultados pasados no son un indicador fiable de los resultados futuros. La rentabilidad de un índice no es la representación exacta de una inversión concreta, ya que no se puede invertir directamente en un índice.

Notas: La inversión se realiza en una cartera compuesta por un 60% de acciones y un 40% de obligaciones. Las acciones están representadas por el índice FTSE Global All Cap, en euros. La renta fija está representada por el Bloomberg Global Aggregate Bond Index (Euro Hedged). La rentabilidad del efectivo está representada por el tipo ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return, en euros. La rentabilidad no tiene en cuenta la inflación.

Fuentes: Cálculos de Vanguard, a partir de datos de Morningstar, para el periodo comprendido del 1 de enero de 2019 al 31 de diciembre de 2024.

iguales compuestas por un 60% de renta variable y un 40% de renta fija, pero uno de los inversores (línea roja) vende sus activos en marzo de 2020, pasando los beneficios a efectivo hasta que el mercado se recupere en julio de 2020, momento en el que vuelve a invertir su dinero en una cartera 60/40. Mientras tanto, el otro inversor que se ciñó a su plan de inversión recuperó sus pérdidas más rápidamente y obtuvo rendimientos superiores (línea verde) a los del que no mantuvo el rumbo y cobró durante un breve periodo de tiempo.

Abandonar el plan puede aumentar su estrés y obliga a decidir cuándo reincorporarse al mercado, a menudo cuando las valoraciones han subido más que cuando se abandonó y con un saldo de cuenta más bajo que si se permaneciera invertido.

Reequilibrio para mantener tu combinación de activos objetivo

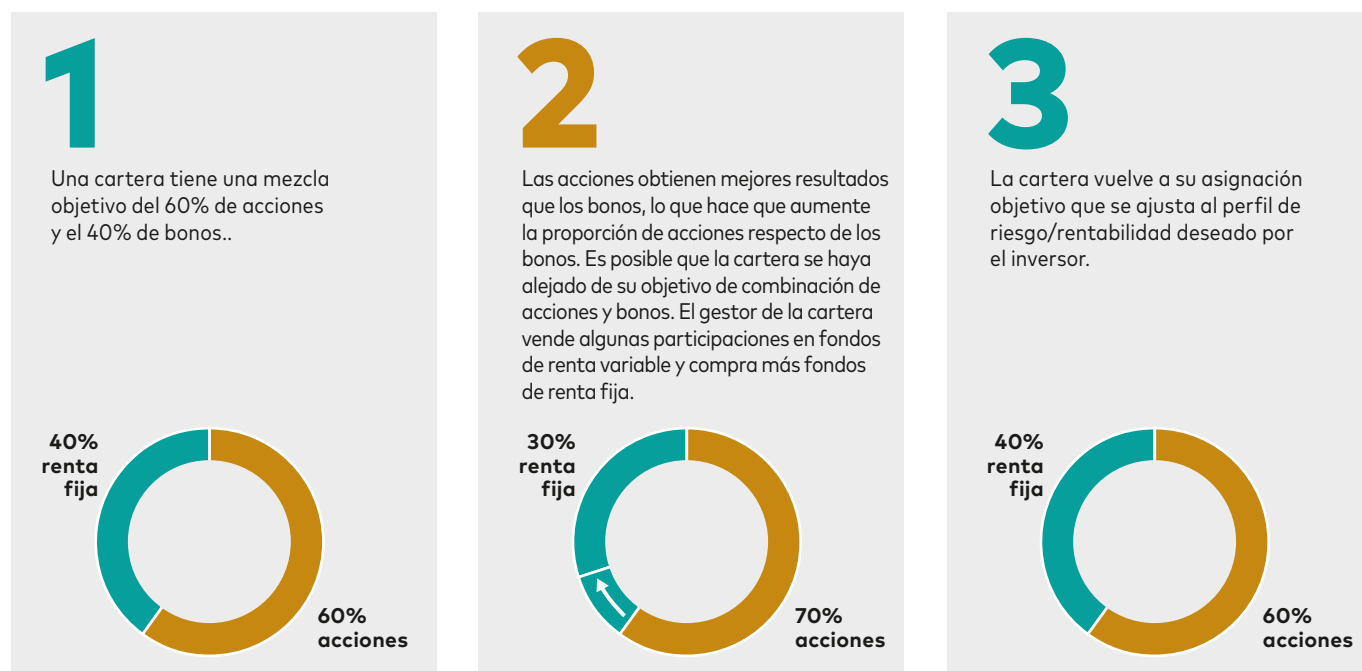
La asignación de activos es una de las decisiones más cruciales para alcanzar tus objetivos de inversión. Sin embargo, con el tiempo, tu cartera puede desviarse involuntariamente de tu asignación original debido a los cambios y las oscilaciones del mercado. El reequilibrio ayuda a mantener el equilibrio de tu cartera y garantiza que se mantenga en línea con tus objetivos de inversión y tu apetito por el riesgo.

Mantener la disciplina en el gasto

Para los inversores que se acercan a la jubilación o que ya obtienen ingresos de su cartera, ceñirse a su plan de gastos es clave para garantizar que se mantiene en el buen camino y que sus inversiones generan los rendimientos que necesita para cubrir sus necesidades.

Puede resultar especialmente difícil mantener la disciplina en periodos de inflación elevada o cuando se afrontan situaciones difíciles. Sin embargo, mantener un plan de gastos consciente puede ayudar a garantizar que el patrimonio acumulado siga siendo suficiente para alcanzar los objetivos de gasto a largo plazo.

Cómo funciona el reequilibrio



Nota: Este es un ejemplo hipotético de cómo funciona el reequilibrio en un fondo multiactivo típico. No refleja ningún fondo o cartera en particular.

Fuente: Vanguard.

Glosario

Activo, clase de activo

Categoría de inversión que presenta características similares, por ejemplo, acciones, bonos o propiedades.

Renta fija

Se trata de un préstamo emitido por un gobierno, un organismo público o una empresa. Los bonos suelen pagar un tipo fijo de interés anual —de ahí que también se les conozca como activos de renta fija—, mientras que la suma original prestada suele devolverse en una fecha futura concreta.

Diversificación

Se trata de una estrategia diseñada para reducir el riesgo de una cartera de inversión mediante la tenencia de una amplia gama de activos. Esto ayuda a gestionar el riesgo, ya que las inversiones más rentables pueden ayudar a compensar las menos rentables con el paso del tiempo.

Renta variable

Otra palabra para las acciones ordinarias de la empresa, que representan una participación en la propiedad de la empresa.

Fondo

Producto de inversión que reúne el dinero de muchos inversores para comprar acciones y/u otros activos.

Gestor o Gestora de fondos

Persona, equipo o empresa que gestiona un fondo. En un fondo activo, serán ellos quienes tomen las decisiones de inversión. En un fondo indexado, se asegurarán de que el fondo sigue de cerca al índice.

Índice

Un índice suele medir el rendimiento de una cesta de inversiones que pretenden replicar una determinada área del mercado. Los índices se utilizan a menudo como referencias con las que evaluar el rendimiento de una inversión, como un fondo.

Fondo indexado

Fondo de inversión cuyo objetivo es igualar los rendimientos de un índice de mercado determinado. El fondo puede poseer todos los componentes de un índice concreto o comprar una muestra de componentes para que su rendimiento sea lo más parecido posible al índice.

Proveedor de índices

Un proveedor de índices es una empresa que diseña y calcula índices (según la definición anterior). Establecen las normas sobre lo que se incluye en el índice, cómo se gestiona y cómo se añadirán o eliminarán componentes con el tiempo.

Cartera

Se trata de un conjunto de inversiones individuales o fondos que suele crearse para alcanzar objetivos específicos, como el crecimiento del capital a largo plazo.

Riesgo

Probabilidad de que el rendimiento de una inversión difiera de lo esperado. Existen diferentes tipos de riesgo, entre ellos el riesgo de mercado (la posibilidad de que los rendimientos fluctúen) y el riesgo de déficit (la posibilidad de que una cartera no alcanzará su objetivo a más largo plazo). Cada inversor tiene una tolerancia diferente al riesgo, en función de factores como sus circunstancias personales y su plazo de inversión.

Volatilidad

El grado en que los valores de inversión fluctúan a lo largo del tiempo. Cuando los inversores sienten incertidumbre sobre el entorno económico o los acontecimientos geopolíticos, la volatilidad a corto plazo tiende a aumentar.

Sobre Vanguard

El Grupo Vanguard lanzó su primer fondo indexado en 1976 en EE. UU. y ahora los inversores de todo el mundo confían en nosotros para gestionar sus activos por valor de más de 10,1 billones de dólares a 31 de diciembre de 2024.

Nuestra exclusiva estructura de propiedad colectiva en EE. UU., según la cual nuestra empresa es propiedad de nuestros clientes, significa que nuestros intereses están alineados con los de nuestros inversores a nivel mundial. Como resultado, los inversores del Reino Unido y Europa se benefician de nuestro compromiso de anteponer los intereses de los inversores.

Información sobre el riesgo de inversión

El valor de las inversiones y los ingresos procedentes de ellas pueden disminuir o aumentar, y los inversores podrían recuperar menos de lo invertido.

Los resultados pasados no son un indicador fiable de los resultados futuros. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones ni los gastos derivados de la emisión y el reembolso de acciones.

Información importante

Vanguard solo facilita información sobre productos y servicios y no ofrece asesoramiento de inversión basado en circunstancias individuales. Si tiene cualquier pregunta relacionada con su decisión de inversión o con la idoneidad o conveniencia de los productos descritos, póngase en contacto con su asesor financiero.

La información contenida en el presente documento no debe considerarse como una oferta de compra o venta ni como una solicitud de oferta para la compra o venta de valores en ninguna jurisdicción donde dicha oferta o solicitud sea ilegal, ni para ninguna persona a la que resulte ilícito realizar dicha oferta o solicitud, ni cuando la persona que la efectúe no esté cualificada para hacerlo.

La información es de carácter general y no debe considerarse asesoramiento legal, fiscal o de inversión. Por lo tanto, no debe basarse en este contenido para tomar decisiones de inversión.

Emitido en el EEE por Vanguard Group (Ireland) Limited, regulada en Irlanda por el Central Bank of Ireland.

Emitido en Suiza por Vanguard Investments Switzerland GmbH.

Emitido por Vanguard Asset Management, Limited, que está autorizada y regulada en el Reino Unido por la Financial Conduct Authority.

© 2025 Vanguard Group (Ireland) Limited. Todos los derechos reservados.

© 2025 Vanguard Investments Switzerland GmbH. Todos los derechos reservados.

© 2025 Vanguard Asset Management, Limited. Todos los derechos reservados.

08/25_310_4265703

Conecta con Vanguard®
global.vanguard.com

Vanguard