



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.

Índice

Centrarnos en lo que podemos controlar	3
1. Objetivos	5
2. Equilibrio	7
3. Costes	9
4. Disciplina	11
Glosario	13

Información importante

Para cualquier pregunta relacionada con una decisión de inversión o con la idoneidad o conveniencia de los productos descritos, es recomendable contactar con un asesor financiero.

El material no se considera una oferta para comprar o vender o la solicitud de cualquier oferta para comprar o vender valores en aquellas jurisdicciones en las que dicha oferta o solicitud sea ilícita, o cuando el destinatario de la misma no pueda aceptarla legalmente, o si la persona que la realiza no está autorizada para ello. La información no constituye un asesoramiento legal, fiscal o de inversión. Por lo tanto, no debe apoyarse en el contenido a la hora de tomar decisiones de inversión.

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

Centrarnos en lo que podemos controlar

Resulta muy fácil y 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. Sin embargo, esto puede hacer que se pasen por alto principios básicos que, en nuestra opinión, ofrecen mejores posibilidades de éxito al invertir.

Los principios de Vanguard para invertir con éxito se basan en un tema clave: **Centrarnos en lo que podemos controlar.**



Objetivos

Crear objetivos de inversión claros y adecuados

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



Equilibrio

Desarrollar una asignación de activos adecuada utilizando fondos ampliamente diversificados

Una estrategia de inversión eficaz comienza con una asignación de activos adecuada a tus objetivos y expectativas razonables de riesgo y rentabilidad potencial. Mantener una cartera diversificada puede ayudar a limitar la exposición a riesgos innecesarios.



Coste

Minimizar costes

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



Disciplina

Mantener 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 a ceñirte a su plan.

«Invertir con éxito empieza por fijar objetivos de inversión medibles y alcanzables y desarrollar un plan para alcanzarlos».

1. Objetivos



Crear objetivos de inversión claros y adecuados

Creemos que para invertir con éxito hay que fijarse objetivos de inversión medibles y alcanzables y desarrollar un plan para alcanzarlos. Mantener el plan en marcha implica evaluar los progresos de forma periódica y continua.

No planificar es igual a planificar para fracasar

Los inversores sin un plan suelen diseñar carteras evaluando los méritos de cada inversión o fondo por separado. Si la evaluación es positiva, añaden la inversión a su cartera, a menudo sin pararse a valorar si encaja. Los errores más comunes son comprar fondos con buenos resultados recientes con la esperanza de que continúen, y tratar de medir el tiempo de los máximos y mínimos del mercado comprando y vendiendo

exactamente en el momento adecuado. Nuestros estudios demuestran que es increíblemente difícil acertar en este tipo de esfuerzos, incluso para los inversores profesionales.

Céntrate en tus objetivos

Seleccionar únicamente los fondos más rentables e intentar anticipar los movimientos del mercado puede generar una cartera con un nivel de riesgo superior al deseado o con escasas probabilidades de alcanzar tus objetivos de inversión. Puedes evitar estos errores analizando tu situación actual, estableciendo objetivos realistas y desarrollando un plan de inversión adaptado a tus circunstancias.

A continuación te presentamos algunos aspectos clave a tener en cuenta al elaborar un plan para alcanzar tus objetivos de inversión.

Consideraciones sobre el plan de inversión

Objetivo	Cuánto dinero necesitas para alcanzar un objetivo, como la jubilación.
Horizonte temporal	El número de años que tienes para alcanzar el objetivo.
Perfil de riesgo	El nivel de riesgo que estás dispuesto a asumir para lograr tu objetivo.
Tasa de ahorro	Cuánto puedes invertir al principio, y periódicamente después.
Mezcla de inversiones	La amplia combinación de tipos de inversión que utilizarás para alcanzar tu objetivo (a menudo denominada «asignación de activos»).
Supervisión	Cómo se supervisará y ajustará la cartera para mantener el objetivo de asignación de activos.

Sobre renta variable y renta fija

Las acciones, también denominadas «títulos», representan una parte de la propiedad de una empresa pública cotizada. Cotizan en bolsa y sus precios pueden fluctuar a diario, a veces de forma significativa. Históricamente, las acciones han generado rendimientos a largo plazo más elevados que los bonos, aunque con mayores fluctuaciones en periodos de tiempo más cortos.

Los bonos, por su parte, representan un tipo de préstamo a un gobierno o empresa, a cambio del cual se comprometen a pagar al titular una determinada cantidad

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 dar acceso a decenas de miles de acciones y/o bonos en una sola inversión.

2. Equilibrio



Desarrollar una asignación de activos adecuada utilizando fondos ampliamente diversificados.

Sin duda habrás oído que no hay recompensa sin riesgo. Esto es tan cierto de la inversión como de cualquier otra cosa en la vida. No podemos controlar lo que ocurre en los mercados, pero comprender las pautas históricas de la renta variable y la renta fija puede ayudar a gestionar el riesgo en tu propia cartera y a seleccionar el equilibrio de inversiones más conveniente.

Conseguir el equilibrio adecuado para ti

Conseguir objetivos financieros a largo plazo significa aceptar la compensación entre riesgo y recompensa, 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 elijas dependerá del nivel de riesgo que estés dispuesto a asumir, teniendo en cuenta tus objetivos de inversión y tu horizonte temporal.

El siguiente gráfico muestra la rentabilidad histórica anual de la renta variable y la renta fija desde el año 2000. Aunque la renta variable ha superado a la renta fija en determinados años, también ha registrado pérdidas más significativas en otros periodos. Las mayores fluctuaciones de los rendimientos de la renta variable incrementan su riesgo.

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 inversiones. Una cartera diversificada puede atenuar los rendimientos durante las fluctuaciones del mercado, permitiendo que las inversiones más rentables compensen a las de menor rendimiento.

Recuerda que el valor de las inversiones y los ingresos asociados pueden aumentar o disminuir, y es posible que recuperes menos de lo invertido.

Rentabilidad de la renta variable y la renta fija, 2000-2025



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

La rentabilidad de un índice no representa ninguna inversión específica, ya que no es posible invertir directamente en un índice. La rentabilidad mostrada no incluye los costes de inversión en los índices correspondientes. La base de rendimiento es NAV to NAV con los ingresos brutos reinvertidos.

Fuentes: Bloomberg. Periodo de datos del 31 de diciembre de 2000 al 31 de diciembre de 2025.

Índices utilizados: Bonos: Bloomberg Global Aggregate Total Return Bond Index (cubierto en euros).

Renta variable: Índice FTSE All-World Total Return Equity en euros.

«No puedes controlar los mercados, pero sí cuánto pagas por invertir».

3. Costes



Minimizar gastos

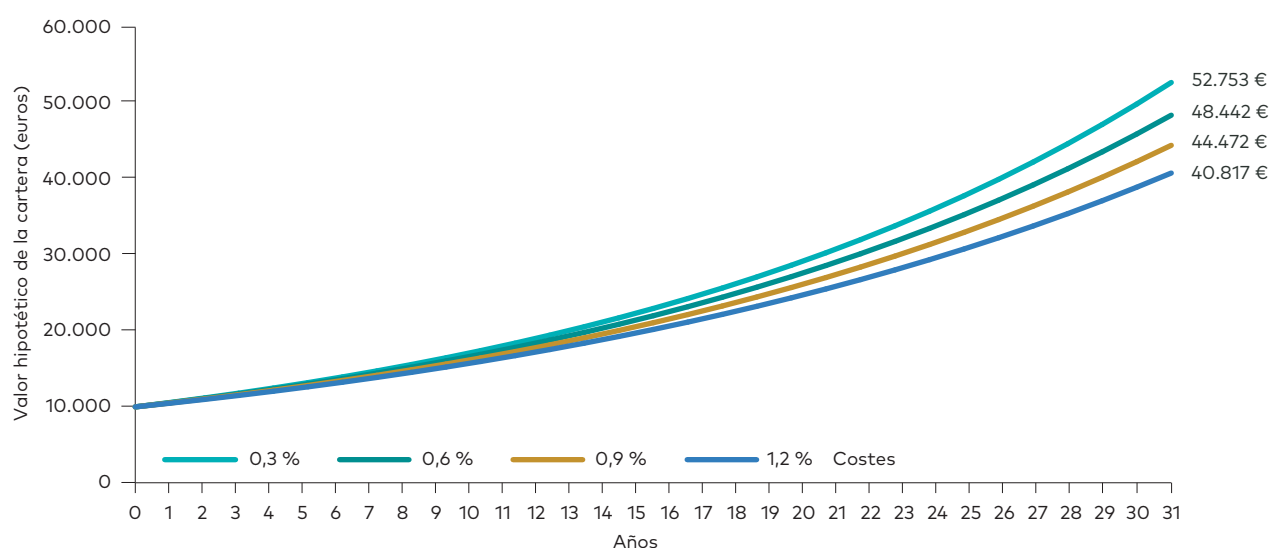
Independientemente de las inversiones que selecciones, optar por aquellas con menores costes aumentará tus posibilidades de obtener mejores resultados. Esto se debe a que, cuanto más bajos sean los gastos, mayor será la proporción de rendimientos que podrán obtener los fondos. Recuerda que los costes del fondo se producen independientemente de su rentabilidad.

A modo de ejemplo hipotético, que no representa ninguna inversión concreta, el siguiente gráfico ilustra el impacto potencial de los costes sobre una inversión inicial de 10.000 euros durante un periodo de 30 años, suponiendo una tasa de crecimiento del 6 %, con capitalización anual.

Tal como muestra el gráfico, invertir en un fondo que cobra un 0,3 % frente a otro que cobra un 1,2 % podría proporcionar 11.936 € más 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 alcanzar el éxito al invertir.

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

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



Este ejemplo hipotético parte de una inversión inicial de 10.000 euros, 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: Perspectivas de Vanguard y análisis ilustrativo.

«Una asignación de activos equilibrada y rentable solo funciona si se mantiene a lo largo del tiempo y a través de los altibajos 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 bajo condiciones de mercado variables.

Invertir con éxito lleva tiempo. Puede evocar emociones fuertes que a menudo nos llevan a tomar decisiones impulsivas, como vender durante un periodo de volatilidad del mercado.

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 requiere cuatro componentes básicos:

1. Realizar aportaciones periódicas a la inversión.
2. Mantener la inversión en periodos de volatilidad del mercado.
3. Reequilibrar periódicamente la 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 mejorar significativamente tus resultados a largo plazo. Si reservas de forma sistemática una parte de tus ingresos habituales, así como los aumentos salariales o ingresos adicionales, podrás obtener rendimientos de estos ahorros a lo largo del tiempo. De hecho, aumentar la cantidad que ahorras cada año puede ser más efectivo que invertir en una cartera más arriesgada con rendimientos potencialmente más altos.

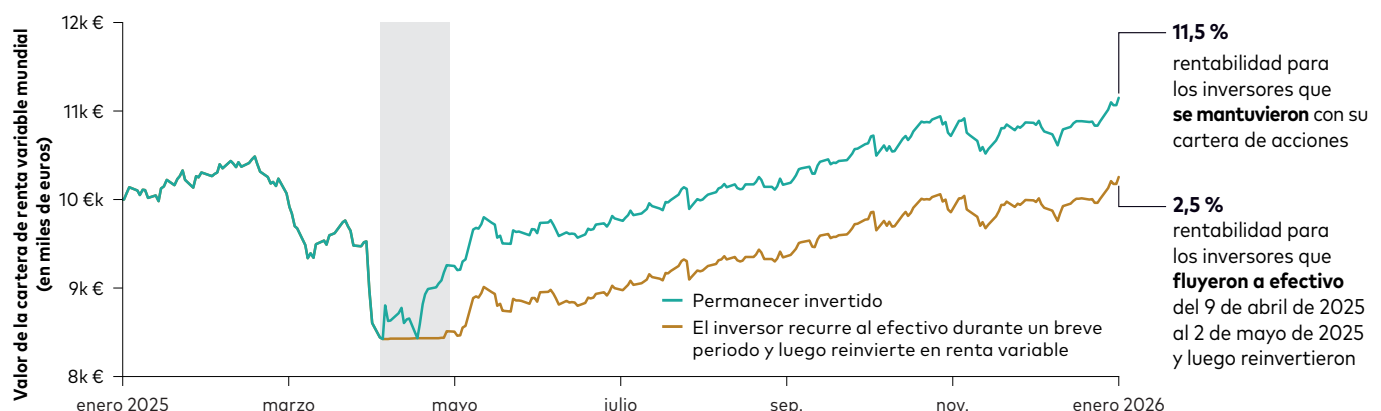
Mantener la inversión en tiempos de volatilidad

A menudo, asociamos el éxito de la inversión con una alta rentabilidad. Sin embargo, los rendimientos a corto plazo suelen ser impredecibles y están fuera de nuestro control. Ignorar las fluctuaciones del mercado puede ayudar a mantener la disciplina y evitar cambios impulsivos en la cartera ante caídas temporales.

El siguiente gráfico muestra la importancia de la disciplina al comparar los rendimientos de un inversor que vendió su cartera durante la volatilidad del mercado en abril de 2025 con otra inversora que se ciñó a su plan de inversión.

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

¿Qué ocurriría si los inversores optaran por mantener efectivo durante la crisis arancelaria de la primavera de 2025 y no volvieran a invertir hasta la recuperación del mercado?



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

Notas: La línea verde representa una inversión de 10.000 euros en el índice MSCI AC World desde el 31 de diciembre de 2024 hasta el 9 de enero de 2026. La línea dorada representa la misma inversión inicial, pero el inversor vendió su cartera de renta variable el 9 de abril de 2025 y depositó el producto en efectivo en una cuenta bancaria hasta el 2 de mayo de 2025, fecha en la que retiró el efectivo y lo reinvertió en renta variable mundial. El tipo de ahorro en efectivo está representado por el tipo ICE BofA ESTR Overnight. Los rendimientos totales para los inversores no tienen en cuenta las comisiones de negociación y otros costes de inversión ni el impacto de la inflación.

Fuente: Cálculos de Vanguard, a partir de datos de Refinitiv, a 9 de enero de 2026

durante todo el periodo. Ambos inversores comienzan con la misma inversión de 10.000 euros en renta variable mundial, pero uno de los inversores (línea dorada) vende su cartera de renta variable el 9 de abril de 2025, trasladando los ingresos a una cuenta de ahorro en efectivo hasta el 2 de mayo de 2025, fecha en la que retira el efectivo y lo reinvierte de nuevo en renta variable mundial. La segunda inversora recuperó sus pérdidas con mayor rapidez y obtuvo rendimientos superiores (línea verde) que el inversor que no mantuvo el rumbo y cobró solo durante un breve periodo de tiempo.

Abandonar el plan puede aumentar su estrés y obligarnos a decidir cuándo reincorporarnos al mercado, generalmente en condiciones menos favorables y con un saldo inferior al que se tendría de haber permanecido invertido.

Reequilibrio para mantener la combinación de activos deseada

Seleccionar una asignación de activos adecuada, es decir, una combinación equilibrada de distintas clases de activos, es fundamental para una estrategia de inversión exitosa.

decisiones para alcanzar sus objetivos de inversión. Sin embargo, con el tiempo, tu cartera puede desviarse involuntariamente de su asignación original debido a los cambios y oscilaciones del mercado. El reequilibrio permite que tu cartera se mantenga alineada con tus objetivos de inversión y tu tolerancia al riesgo.

Disciplina en el gasto

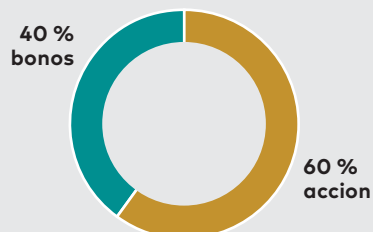
Para los inversores que se acercan a la jubilación o que ya reciben ingresos de su cartera, ceñirse a su plan de gastos es clave para asegurar que sus inversiones generen los rendimientos necesarios para cubrir sus necesidades.

Mantener la disciplina puede ser especialmente desafiante durante periodos de alta inflación o en situaciones adversas. No obstante, mantener un plan de gastos responsable ayuda a preservar el patrimonio y a alcanzar los objetivos de gasto a largo plazo.

Cómo funciona el reequilibrio

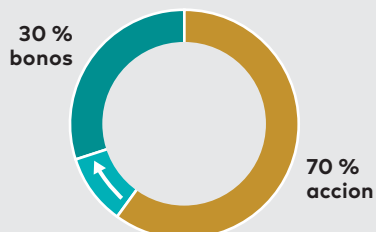
1

Una cartera tiene una mezcla objetivo del 60 % de acciones y el 40 % de bonos.



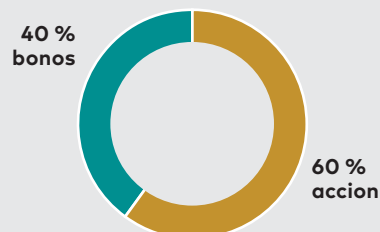
2

Si las acciones superan a los bonos, la proporción de acciones en la cartera aumenta. Esto puede provocar que la cartera se desvíe de su combinación objetivo de acciones y bonos. El gestor vende participaciones en fondos de renta variable y adquiere más fondos de renta fija.



3

Así, la cartera recupera su asignación objetivo, alineada con el perfil de riesgo y rentabilidad del inversor.



Nota: Este es un ejemplo hipotético de reequilibrio en un fondo multiactivo típico. No refleja ningún fondo o cartera en particular.
Fuente: Perspectivas de Vanguard y análisis ilustrativo.

Glosario

Activo, clase de activo

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

Cartera

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

Diversificación

Estrategia destinada a 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.

Fondo

Producto de inversión que reúne el dinero de muchos inversores para comprar acciones y/o activos de otro tipo.

Fondo índice

Fondo de inversión diseñado para replicar los rendimientos de un índice de mercado específico. El fondo puede poseer todos los componentes del índice en cuestión o comprar una muestra de sus elementos constituyentes para que su rendimiento sea lo más parecido posible al del índice.

Gestor de fondos

Persona, equipo o empresa que gestiona un fondo. En un fondo activo, el gestor del fondo tomará las decisiones de inversión. En un fondo indexado, se asegurarán de que el fondo sigue de cerca a su 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 puntos de referencia para evaluar el rendimiento de una inversión, como un fondo.

Proveedor de índices

Un proveedor de índices es una empresa que diseña y calcula índices (según la definición anterior). Estos proveedores establecen las normas para la inclusión, gestión y actualización de los componentes de un índice.

Renta fija

Préstamo emitido por un gobierno, un organismo público o una empresa. Los bonos suelen pagar un tipo fijo de interés anual, de ahí que a menudo se les denomine activos de «renta fija», mientras que la suma original prestada suele devolverse en una fecha futura concreta.

Renta variable

También conocidas como «acciones ordinarias» o «valores», las acciones representan una participación en la propiedad de empresas que cotizan en bolsa.

Riesgo

Probabilidad de que el rendimiento de una inversión difiera de lo esperado. Existen distintos tipos de riesgo, como el riesgo de mercado, que implica la posibilidad de fluctuaciones en los rendimientos, y el riesgo de insuficiencia, que es la posibilidad de que una cartera no alcance su objetivo a largo plazo. Cada inversor tiene una tolerancia al riesgo diferente, determinada por factores como sus circunstancias personales y el plazo de inversión.

Volatilidad

El grado en que los valores de inversión fluctúan a lo largo del tiempo. La volatilidad a corto plazo suele aumentar cuando los inversores perciben incertidumbre en el entorno económico o ante acontecimientos geopolíticos. La volatilidad a corto plazo tiende a aumentar.

Información sobre los riesgos 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.

El rendimiento pasado no es un indicador fiable de resultados futuros. Los datos de rendimiento no tienen en cuenta las comisiones ni los costes incurridos en la emisión y el reembolso de las participaciones.

Información importante

Vanguard solo ofrece información sobre productos y servicios y no proporciona asesoramiento de inversión basado en circunstancias individuales. Si tiene preguntas relacionadas con su decisión de inversión o acerca de la idoneidad para usted del/de los producto(s) descrito(s), póngase en contacto con su asesor financiero.

La información contenida en el presente material 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.

La presente comunicación tiene fines exclusivamente educativos y no constituye una recomendación o solicitud para la compra o venta de inversiones.

Emitido en el EEE por Vanguard Group (Ireland) Limited, entidad regulada en Irlanda por el Banco Central de Irlanda.

Emitido en el Reino Unido por Vanguard Asset Management, Limited, entidad regulada por la Financial Conduct Authority.

Emitido en Suiza por Vanguard Investments Switzerland GmbH.

© 2026 Vanguard Group (Ireland) Limited. Todos los derechos reservados.

© 2026 Vanguard Investments Switzerland GmbH. Todos los derechos reservados.

© 2026 Vanguard Asset Management, Limited. Todos los derechos reservados.

06/26_310_5395881

Conecta con Vanguard®
global.vanguard.com

Vanguard®