

Finanzas personales: invertir en tiempos de incertidumbre

¿Qué hay que hacer con los ahorros en un mercado volátil tras la pandemia? Javier Estrada pone sobre la mesa los conceptos básicos de una planificación financiera sólida, junto con otros recursos.



14 de diciembre de 2020

Invertir durante la pandemia

Por [**Javier Estrada**](#)

Bonos con rendimientos negativos y escasas perspectivas de una subida de los tipos de interés. En este contexto, es natural preocuparse por qué hacer con los ahorros. El profesor

de Dirección Financiera del IESE, asesor financiero profesional y autor de [Finanzas en otras palabras](#), entre otros libros sobre el tema, Javier Estrada, ofrece seis consejos atemporales que pueden ayudarte.

1. Olvídate de las previsiones

Existe una gran evidencia en contra de la capacidad de cualquier persona para predecir las variables financieras y económicas de manera consistente a lo largo del tiempo, particularmente a corto plazo.

2. Define el objetivo de tu cartera

¿Por qué estás invirtiendo? ¿Por cuánto tiempo? Los inversores sin un objetivo o un período de espera definidos actúan a ciegas. Márcate tus objetivos y ve hacia atrás: es lo que denomino "[invertir de Z a A](#)".

3. Céntrate

Construye tu cartera sobre las variables que controlas, como el coste de tu cartera, y no te preocupes por las que no controlas, como las fluctuaciones de las tasas de interés.

4. Vigila los costes

No escucharás esto a menudo (sobre todo de aquellos que quieren venderte fondos caros) pero la evidencia es inequívoca: cuanto más pagues por un fondo, menor será el rendimiento para tu bolsillo.

5. Hazlo sencillo

Puedes tener una cartera de inversión que se adapte a tus objetivos con solo dos o tres fondos, siempre que estén muy diversificados y tengan un coste bajo. ¿No lo crees? [Warren Buffett pidió que invirtieran la herencia de su esposa en solo dos activos: 90% en bolsa y 10% en bonos](#).

6. Reequilibra tu cartera dos veces al año

Si algún activo tiene un peso mucho más alto o bajo en la cartera de lo que habías determinado en tus objetivos, haz cambios para volver a las proporciones iniciales.

Estos consejos, que he estado ofreciendo durante años, son especialmente valiosos hoy en día: aunque la crisis del coronavirus nos lleve a pensar que debemos actuar de modo distinto, no hay razón para ello.

Apenas se sabe lo que ocurrirá en los próximos seis meses, y mucho menos cuántos años quedan hasta la jubilación. ¿Qué hacer con el dinero mientras tanto? La recomendación general es diversificar, tener objetivos claros, olvidarse de predecir el comportamiento de los mercados y actuar con moderación. En palabras de Wilkins Micawber, el personaje del clásico [David Copperfield](#), de Charles Dickens: "Renta anual de veinte libras, gasto anual de diecinueve; resultado, felicidad. Renta anual de veinte libras, gasto anual de veinte y media; resultado, miseria". En otras palabras, gasta dentro de tus posibilidades. Aquí encontrarás algunas recomendaciones.

Cómo invertir en fondos de inversión con sentido común

Esta influyente guía de inversión del fallecido John C. Bogle, fundador de Vanguard Group, recomienda comprar y mantener, a muy bajo coste, fondos de inversión que rastreen un amplio índice bursátil, como el S&P 500, para acumular ganancias a largo plazo. Como a [Javier Estrada](#) le gusta decir parafraseando al autor, quizás esta no sea la mejor estrategia para gestionar los ahorros, pero existen infinitas estrategias peores.

Morningstar.es

Uno de los sitios de servicios financieros más importantes y un buen lugar para que los inversores concienciados exploren miles de fondos de inversión de todas las formas y tamaños. Dispone de una versión gratuita y otra de pago, que permiten evaluar aspectos clave como las calificaciones ESG (ambientales, sociales y de gobierno corporativo). De hecho, en 2020, Morningstar adquirió Sustainalytics, el especialista en investigación y calificaciones ESG, para ayudar aún más a los que quieren invertir sin renunciar a sus valores.

La sabiduría de las finanzas

Para Mihir Desai (Harvard Business School), "a ciertas personas del ámbito financiero les gusta intimidar a la gente. Al combinar historias con principios financieros, lo intimidante, con suerte, se puede volver accesible y divertido". Por eso, en su libro utiliza clásicos de la literatura, la filosofía, la historia y el cine para mostrar a los lectores el lado humano de las finanzas.

La inversión sostenible y responsable

La norma básica de no poner dinero en lo que no se comprende es especialmente acertada para iniciarse en la inversión con valores, asegura el profesor del IESE Joan Fontrodona. En esta guía, los inversores particulares encontrarán distintas estrategias para invertir buscando un impacto positivo en la sociedad. No en vano, la inversión sostenible y responsable (ISR) presenta niveles de rentabilidad iguales a la convencional y su riesgo puede ser incluso menor en tiempos de alta volatilidad en los mercados.

Pensar rápido, pensar despacio

Algunas de las conclusiones de Daniel Kahneman para la toma de decisiones (financieras): no dejes que el optimismo te impida tomar decisiones acertadas, cíñete a las fórmulas y no pierdas tiempo siguiendo de cerca el mercado a corto plazo. Estrada incluso recomienda eliminar cualquier aplicación de bolsa del teléfono móvil. Operar con frecuencia aumenta tus probabilidades de actuar con miedo o codicia cuando los demás lo hacen, que es la forma más fácil de perder dinero. Incluso con una gran volatilidad, si tus razones para invertir no cambian, sigue fiel a tu estrategia.

El impacto de la COVID-19 en los mercados

En [Investing in a \(Very\) Volatile Environment: COVID-19 and the Markets](#), una charla de 50 minutos moderada por [Mike Rosenberg](#), Estrada analiza el impacto del coronavirus en los mercados financieros, lo compara con otros mercados bajistas y extrae algunas lecciones para ayudar a los inversores a capear la tormenta. Esta es una de las sesiones en directo y recursos de acceso abierto disponibles en iese.edu/es/gestion-crisis-recursos para inspirar a los directivos a superar la crisis.

Este artículo se publica en [IESE Business School Insight 157](#).

www.iese.edu/es/insight