

## El Tiempo es Dinero: Por Qué Invertir a Largo Plazo es la Clave del Éxito en Bolsa

Por todos es sabido que la renta variable representa una inversión más arriesgada que la renta fija, sobre todo por la volatilidad que experimenta el inversor cuando expone su patrimonio a los vaivenes del mercado. Ante esto, lo que todo asesor financiero suele recomendar es alargar el horizonte temporal de inversión para tratar de mitigar las posibles bajadas temporales. Pero la duda que nos queda es, ¿cómo de relevante es la ventaja que se obtiene cuando se alarga el horizonte de inversión?

#### Veamos lo que nos dice la historia del S&P 500

Para entender este concepto con datos, analicemos la rentabilidad del S&P 500, el principal índice bursátil de Estados Unidos, desde 1928 hasta 2024. Se han estudiado las rentabilidades en tres horizontes temporales: 1, 5 y 15 años obteniendo resultados reveladores.



#### 🥕 Análisis a 1 año. Alta Volatilidad

El primer análisis segmenta las rentabilidades anuales del índice durante prácticamente los últimos 100 años.

### Rentabilidades negativas Rentabilidades positivas 1944 1964 1961 1980 1996 1998 2003 1975 1974 1935 1937 1995 < -30% -20% a -30% -10% a -20% 0% a -10% | 0% a 10% 10% a 20% 20% a 30% 30% a 40%

Distribución de rentabilidades anuales del S&P 500 desde 1928 hasta 2024

Fuente: Bloomberg. Gráfico: Elaboración propia, Ibercaja gestión, SGIIC. Notas: El índice S&P500 se creó oficialmente en 1957, pero su serie histórica se ha recreado y existen datos desde periodos anteriores.



#### ¿Qué conclusiones pueden extraerse de la inversión a un año?

- A corto plazo existen resultados extremos.
- Rentabilidades de más del +40% en algunos años y caídas del -30% en otros.
- Un 70% de los años terminan en positivo, pero la incertidumbre es elevada.

El mercado a corto plazo es muy volátil y la distribución de resultados es muy amplia.

¿Qué sucede si en vez de representar este mismo gráfico con las rentabilidades obtenidas en periodos de un año, lo hacemos con las rentabilidades anualizadas de periodos de 5 años?



### Análisis a 5 años: Comienza la estabilidad

#### Distribución de rentabilidades en periodos de 5 años anualizadas del S&P 500 desde 1928 hasta 2024

1									
Rentabilidades negativas		Rentabilidades positivas							
		1	1989-1994						
		!	1943-1948	2010-2015					
			1933-1938	1948-1953					
		i	1934-1939	1940-1945					
		1	2013-2018	1954-1959					
			1958-1963	2002-2007					
		!	1963-1968	2020-2025					
	1969-1974		1959-1964	1988-1993					
	1935-1940		2017-2022	1983-1988					
	1972-1977		1977-1982	1978-1983					
	2003-2008		1952-1957	1986-1991					
	1999-2004		1975-1980	1947-1952					
	1930-1935		1962-1967	1982-1987					
	1938-1943	2005-2010	1932-1937	1941-1946					
	2006-2011	1971-1976	1956-1961	1987-1992					
	1998-2003	1939-1944	1979-1984	1991-1996					
	1997-2002	1964-1969	1996-2001	2011-2016	2008-2013				
	2004-2009	1961-1966	1946-1951	2019-2024	1984-1989				
	1937-1942	1976-1981	1980-1985	2015-2020	1931-1936				
	1968-1973	1945-1950	1985-1990	2009-2014	2016-2021				
	2000-2005	1967-1972	1942-1947	1990-1995	1995-2000				
	2007-2012	2001–2006	2014-2019	2012-2017	1949-1954				
1928-1933	1970-1975	1944-1949	1974-1979	2018-2023	1953-1958				
1929-1934	1973-1978	1966-1971	1957-1962	1951-1956	1992-1997	1993-1998			
1936-1941	1965-1970	1955-1960	1960-1965	1981-1986	1950-1955	1994-1999			
< -10%	0% a -10%	0% a 5%	5% a 10%	10% a 15%	15% a 20%	> 20%			

Fuente: Bloomberg. Gráfico: Elaboración propia, Ibercaja gestión, SGIIC. Notas: El índice S&P500 se creó oficialmente en 1957, pero su serie histórica se ha recreado y existen datos desde periodos anteriores.



#### ¿Qué conclusiones pueden extraerse de la inversión a 5 años?

- Cuando se amplía el horizonte, es más difícil tener pérdidas: solo en un
  22% de los periodos se obtienen rentabilidades anualizadas negativas,
  con los datos de mayores pérdidas coincidiendo con periodos bélicos o de
  gran recesión (1928-1933)
- El grueso de los resultados se sitúa entre +5% y +15% anual.

Mantenerse invertido suaviza las caídas y aumenta la probabilidad de éxito.

Aunque con el análisis realizado hasta la fecha, ya parecen datos suficientemente potentes, vamos un paso más allá y analizamos el comportamiento en un periodo de inversión de 15 años. En este caso se demuestra como los resultados son todavía mejores para el inversor.



## Análisis a 15 Años: Donde la Renta Variable Gana

Al alargar de periodo de inversión, da prácticamente igual en qué año se hubiese realizado la inversión.

# Distribución de rentabilidades en periodos de 15 años anualizadas del S&P 500 desde 1928 hasta 2024

Doutobilidados vos	_+:	5					
Rentabilidades neg	ativas	Rentabili	dades posi	1953-1968			
		 		1979-1994			
		 		1972-1987		1940-1955	
		 		1956-1971		1944-1959	
		1930-1945	1966-1981	1932-1947	1945-1960	1950-1965	
		1959-1974	2000-2015	2003-2018	2006-2021	1980-1995	
		1964-1979	1960-1975	1970-1985	1992-2007	1977-1992	
		1963-1978	1968-1983	1971-1986	1951-1966	1946-1961	
		1936-1951	1996-2011	1994-2009	1991-2006	1943-1958	
		1999-2014	1934-1949	1937-1952	1989-2004	1986-2001	
		1967-1982	1958-1973	1954-1969	1987-2002	1978-1993	
		1965-1980	1969-1984	2007-2022	1952-1967	1948-1963	
		1997-2012	1938-1953	2004-2019	1975-1990	2010-2025	
		1961-1976	1931-1946	1973-1988	1990-2005	1949-1964	
		1998-2013	1993-2008	1939-1954	1976-1991	1974-1989	1981-1996
		1933-1948	2001-2016	1957-1972	1988-2003	2009-2024	1985-2000
192	8-1943	1962-1977	1955-1970	2005-2020	1942-1957	2008-2023	1982-1997
192	9-1944	1935-1950	1995-2010	2002-2017	1947-1962	1941-1956	1983-1998
<	0%	0% a 5%		5% a 10%		10 % a 12%	> 12%

**Fuente:** Bloomberg. **Gráfico:** Elaboración propia, Ibercaja gestión, SGIIC. **Notas:** El índice S&P500 se creó oficialmente en 1957, pero su serie histórica se ha recreado y existen datos desde periodos anteriores.



#### ¿Qué conclusiones pueden extraerse de la inversión a 15 años?

- Salvo excepciones muy puntuales (como en 1929), no hay ningún periodo de 15 años en el que se haya perdido dinero.
- Rentabilidades anualizadas cercanas al 7% promedio.

A 15 años, el mercado se convierte en una máquina de creación de riqueza real.

#### ¿Por Qué Sucede Esto?

La clave está en el poder del **interés compuesto** y en la **resiliencia del mercado**. Las empresas que componen el índice:

- Captan el crecimiento económico.
- Se adaptan a la inflación trasladando costes a precios.
- Se benefician del consumo global y la innovación constante.

## Hemos analizado lo sucedido en el mercado americano, pero ¿y si elijo otro índice?

El análisis se ha hecho con el S&P 500 por su larga serie histórica y por ser un referente global. Pero **otros índices muestran patrones similares**. Lo importante no es el lugar, sino el tiempo.

#### La Paciencia es el Mejor Aliado del Inversor

Las rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros, pero sí nos enseñan lecciones valiosas: **el tiempo reduce el riesgo y multiplica el rendimiento**.