
CONSEJOS PARA EVITAR LOS 14 PRINCIPALES ERRORES COMUNES DE INVERSIÓN



Por Bob Stammers, CFA(1), adaptado y traducido por Hugo Aravena, CFA, Fernando Galdamez, CFA y Javiera Borquez, CFA.

En el proceso de aprender a invertir es importante conocer de las mejores prácticas de inversionistas experimentados, sin embargo, también es importante reflexionar sobre los errores más frecuente. Estos son los 14 errores de inversión más comunes, evitarlos o mitigarlos te pueden ayudar a tomar mejores decisiones de inversión con tus ahorros. Si por alguna razón te suenan muy familiares quizás sea una buena oportunidad de conversarlos con tu asesor de inversiones.

1) No tener objetivos de inversión claros

Es importante considerar los objetivos de inversión cuando se selecciona la estrategia y selección de activos. Demasiados inversionistas se centran en la última moda o en maximizar la rentabilidad considerando sólo el desempeño de corto plazo, en lugar de diseñar un portafolio que tenga una alta probabilidad de alcanzar sus objetivos de inversión a largo plazo. ¿Ahorras para comprar una casa en 10 años más?, ¿para las próximas vacaciones?, ¿o para financiar la educación de tus hijos en 20 años más?

2) No diversificar lo suficiente y esperar demasiado

Invertir a largo plazo implica crear una cartera bien diversificada, diseñada para proporcionar los niveles apropiados de riesgo y retorno bajo diferentes escenarios de mercado, además de considerar tus objetivos y asignación de activos actual. A menudo, los inversionistas piensan que pueden maximizar retornos al tomar una gran exposición en un solo activo, sector o fuente de riesgo; posiciones concentradas no siempre son bien compensadas. ¡No pongas todos los huevos en la misma canasta y ten cuidado con qué esperar de cada inversión!

3) Realizar demasiadas transacciones y con mucha frecuencia

Al invertir, la paciencia es una virtud. La modificación continua de las estrategias de inversión y la composición del portafolio no sólo pueden reducir la rentabilidad a través de mayores comisiones, también puede causar tomar riesgos imprevistos y no compensados.

4) Enfocarse mucho en los impuestos

Aunque tomar decisiones de inversión basadas en potenciales consecuencias impositivas es altamente atractivo, sin embargo, sigue siendo un error común entre inversionistas. Debes ser inteligente respecto a los impuestos, una inversión debe ser analizada por sus méritos y no puramente por sus consecuencias fiscales.

5) No revisar inversiones regularmente

Si tu cartera está diversificada, entonces es probable que mientras unas cosas suban, otras bajen. Luego de un trimestre o un año, la cartera de inversiones que fue construida cuidadosamente comenzará a comportarse de manera diferente. ¡No dejes mucho tiempo descuidada tu cartera de inversiones! Revisa regularmente (al menos una vez al año) y asegúrate que tus inversiones aún hagan sentido según tu actual perfil de inversionista y si tu portafolio necesita un rebalanceo.

6) Tomar mucho, muy poco o el riesgo equivocado

Tomar mucho riesgo puede llevar a grandes variaciones en el desempeño de tus inversiones, fuera de tu zona de confort como inversionista. Por otro lado, tomar muy poco riesgo puede resultar en retornos que son muy bajos para alcanzar las metas financieras planteadas. Asegúrate que conoces tus objetivos y capacidad emocional para tomar riesgos, y reconoce los riesgos de inversión que estas tomando.

7) No conocer el verdadero desempeño de tus inversiones

Es sorprendente cuántas personas no saben el desempeño de sus inversiones. Aún si el resultado es revisar cómo han evolucionado 2 activos, rara vez los inversionistas saben el desempeño de sus activos individuales en el contexto de su cartera de inversiones. Es importante considerar el desempeño del portafolio completo para evaluar si tu plan de inversiones es exitoso, considerando también todos los costos relacionados.

8) Reaccionar ante los medios de comunicación

Hay muchos medios que tienen como modelo de negocios mostrarnos información con la cual podríamos tomar decisiones de inversión. Tomar decisiones de inversión al ritmo que recibimos información no hace sentido, lo importante es distinguir que es ruido y que es información valiosa. Inversionistas experimentados y exitosos recopilan información desde fuentes independientes a la vez que realizan sus propias investigaciones y análisis. Usar información de los medios de comunicación pública como única fuente de análisis es un error común entre inversionistas, porque una vez que la información se difunde públicamente pierde su valor al ya estar internalizada en los precios de activos financieros.

9) Perseguir activos con alta rentabilidad

Un activo con alta rentabilidad es algo seductor. ¿Por qué no intentar maximizar mi inversión? Simple, ¡retornos pasados no son indicación de retornos futuros y altos retornos conllevan altos riesgos! Mientras el retorno nominal anualizado para el índice S&P/CLP IPSA (Índice representativo de acciones chilenas) en la década del 1999 a 2009 fue de 12,3% en la década 2009 a 2019 fue sólo 2,7%.

10) Anticiparse al mercado

Tratar de anticiparse a los movimientos de mercado es posible, pero muy, muy difícil. Para inversionistas que no están entrenados, tratar de anticiparse de manera oportuna el mercado puede significar la ruina. Para el periodo 2009 a 2019, un inversionista que no estuvo invertido en los 5 días de más altos retornos en el índice S&P/CLP IPSA, tuvo una merma en su rentabilidad de casi 30%, casi el mismo retorno que tuvo el inversionista que mantuvo las inversiones durante todo ese periodo de 10 años. Anticiparse a esos 5 días de altos retornos es prácticamente imposible.

11) No hacer due diligence y trabajar con el asesor incorrecto

Un asesor o empresa de inversiones debe ser tu socio para lograr tus objetivos de inversión, por lo cual es apropiado realizar due-diligence previo a cualquier inversión. Los beneficios de tomarse un tiempo extra para encontrar el asesor adecuado superan con creces la comodidad de tomar una decisión rápida. Trabaja sólo con empresas reguladas y con las acreditaciones correspondientes. Solicita referencias y verifica el análisis realizado sobre sus recomendaciones. Este simple ejercicio podría ayudarte a evitar estafas o algún tipo de esquema piramidal.

12) Olvidarse de la inflación

La mayoría de los inversionistas se centran en los retornos nominales en lugar de los retornos reales. Este enfoque significa observar y comparar la rentabilidad después de la inflación. Incluso si la economía no se encuentra en un período fuertemente inflacionario, ¡los costos de vida seguirán aumentando!

13) No mantener el control de tus inversiones

La gestión de inversiones es una disciplina que no es demasiado compleja, pero requiere esfuerzo y análisis continuo para tener éxito. No se puede controlar lo que pase en el mercado, pero sí se puede mantener una disciplina de inversión. Por ejemplo, los aportes continuos de capital a nuestros ahorros es la forma más segura de aumentar la probabilidad de alcanzar nuestros objetivos financieros de largo plazo.

14) Dejar que las emociones se interpongan en el camino

Concretar un plan de inversión plantea importantes problemas emocionales que pueden impedir la toma de decisiones. ¿Deseas involucrar a su cónyuge en la planificación de tus finanzas? ¿Qué quieres que pase con tus bienes después de morir? No dejes que la inmensidad de estas preguntas se interponga en el camino. Un buen asesor podrá ayudarte a construir un plan que funcione sin importar cuáles sean las respuestas a estas preguntas.

(1) Parte de este contenido se publicó en el artículo "Tips for avoiding the top 20 common mistakes", Robert Stammers, CFA (2016)



www.cfasyarakat.org/chile