

Principios de inversión para inversionistas de largo plazo

Rankia Market Experience – Septiembre 2024

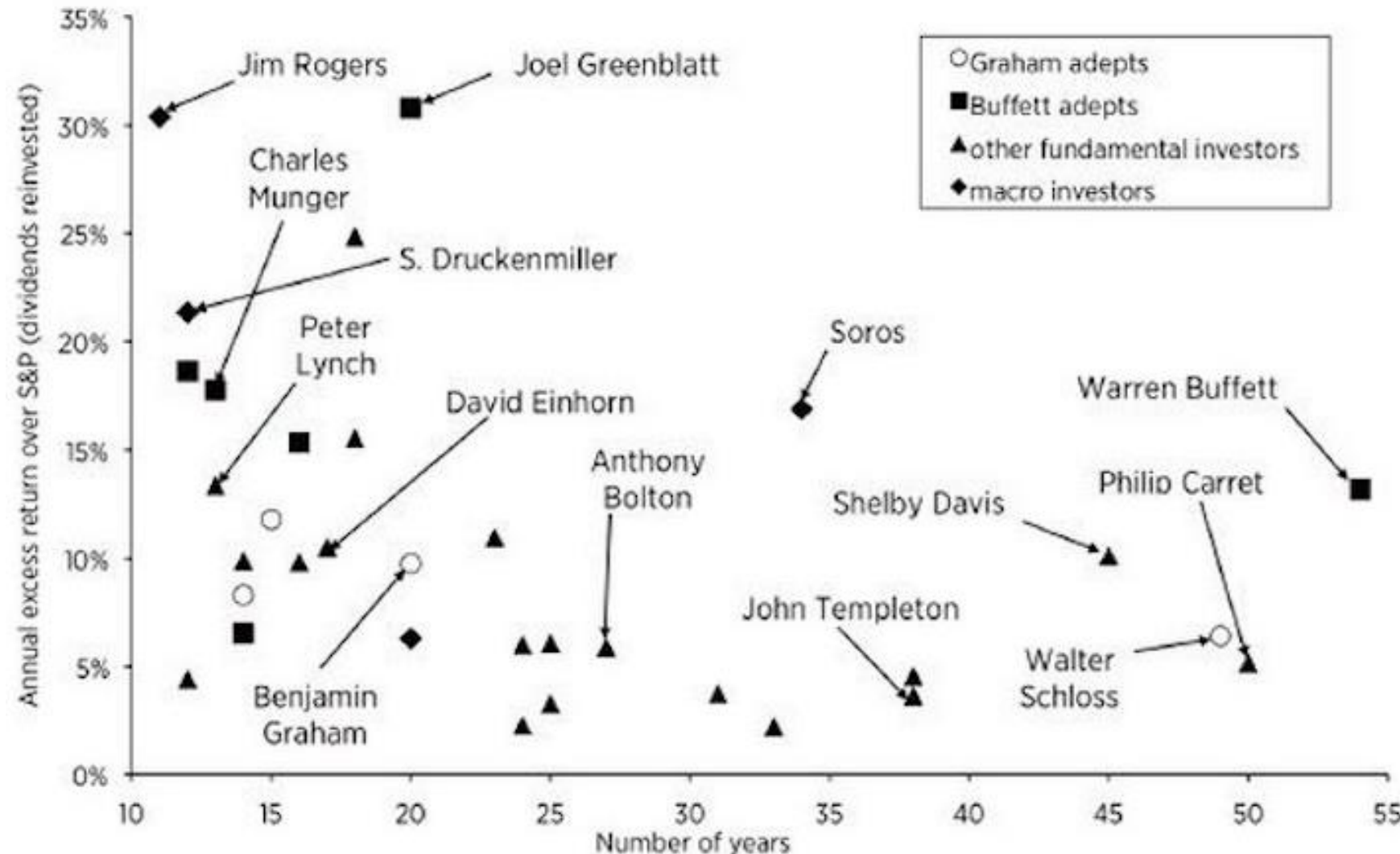
Hugo Aravena Nehme, CFA

Presidente CFA Society Chile

<https://www.cfasociety.org/chile/home>



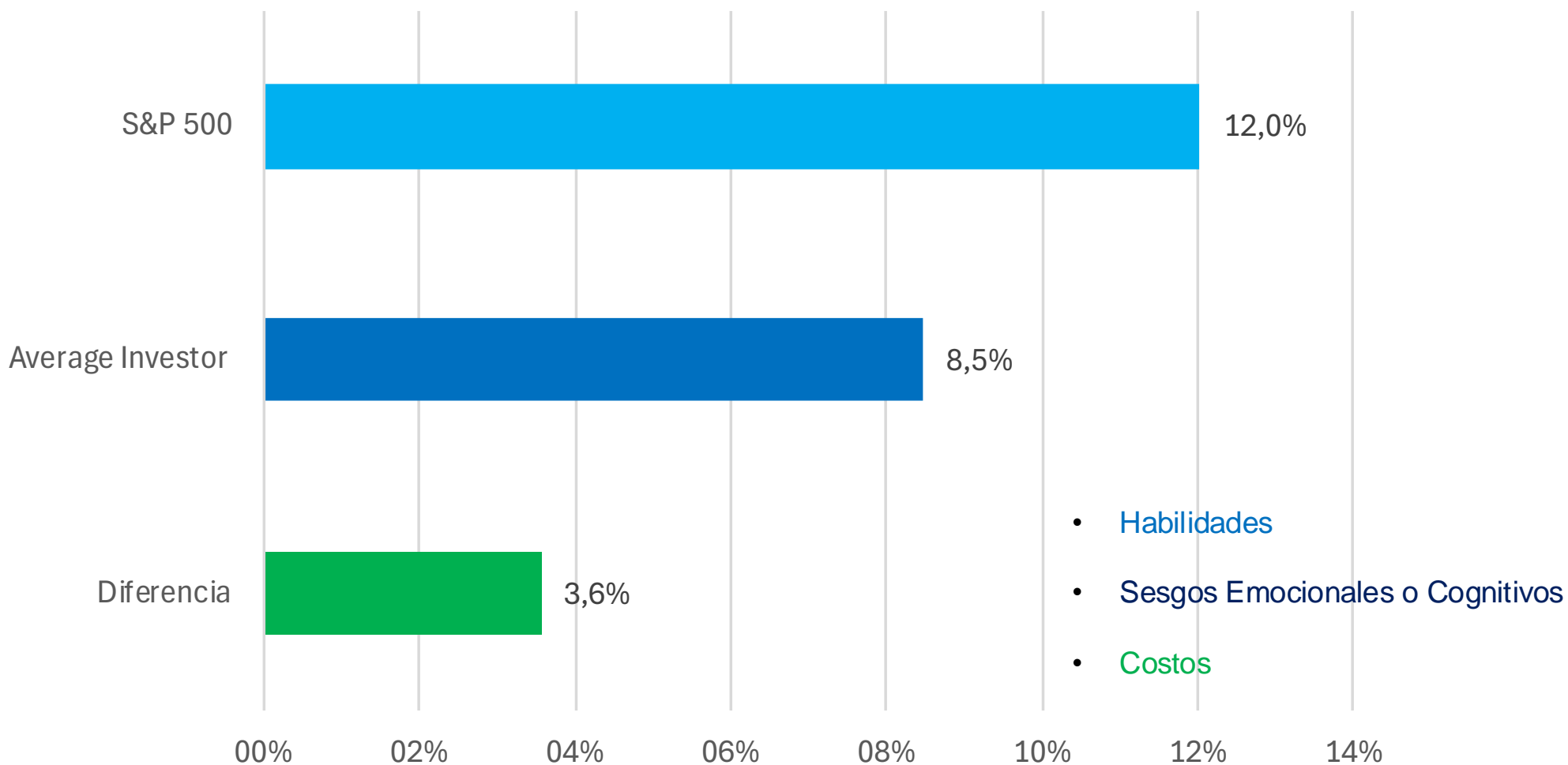
Exceso de retorno sobre S&P 500 - inversionistas



Puntos en común:

- Pensamiento Independiente
- Capacidad de identificar anomalías de mercado
- Adaptación a nuevas características de mercado

Retorno 10 años: Mercado vs Inversionistas

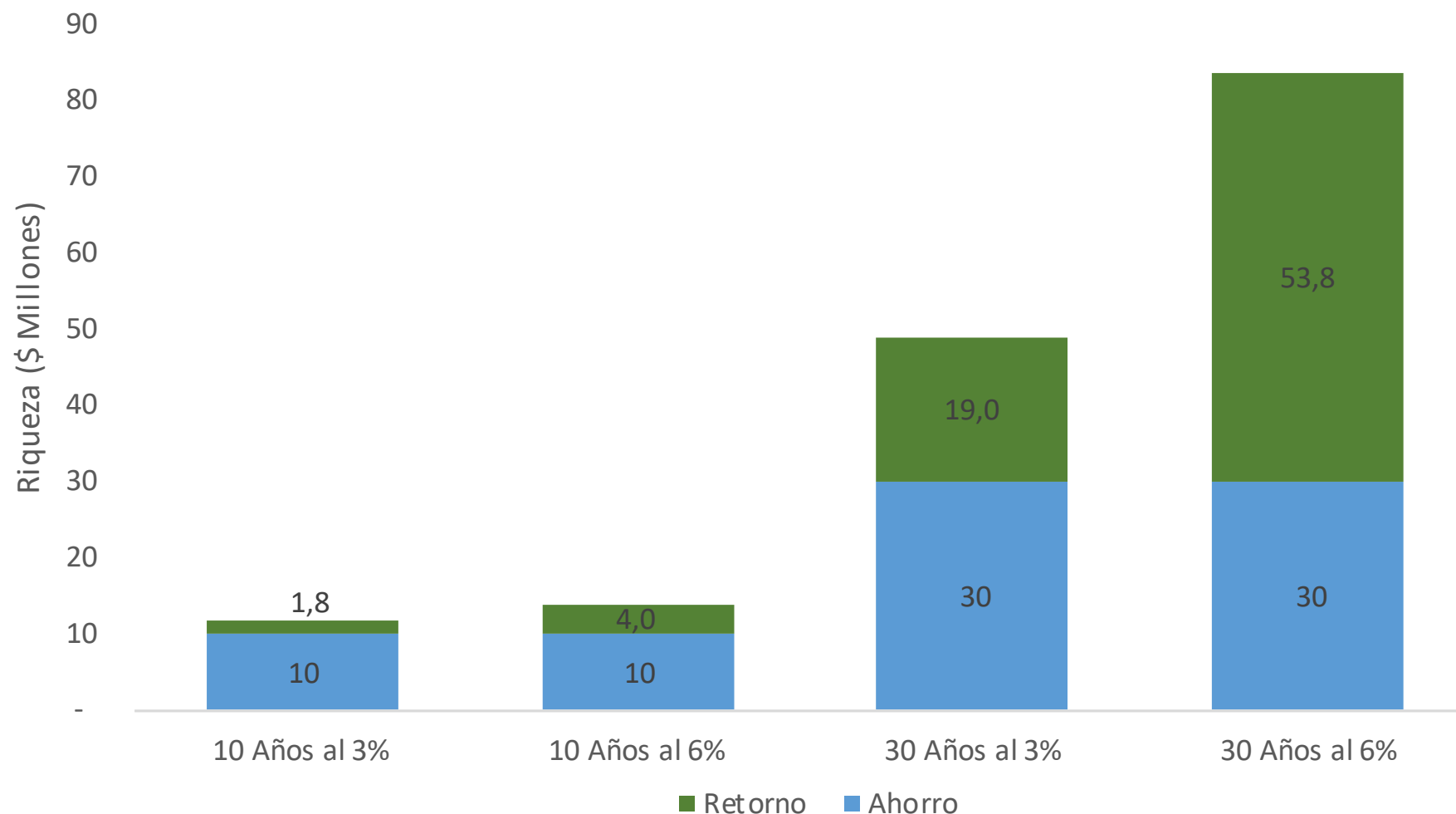


Principios básicos de inversión

1. El poder de los retornos compuestos
2. Valor de compra y retornos futuros
3. Volatilidad, horizonte de inversión y diversificación
4. El impacto de los costos

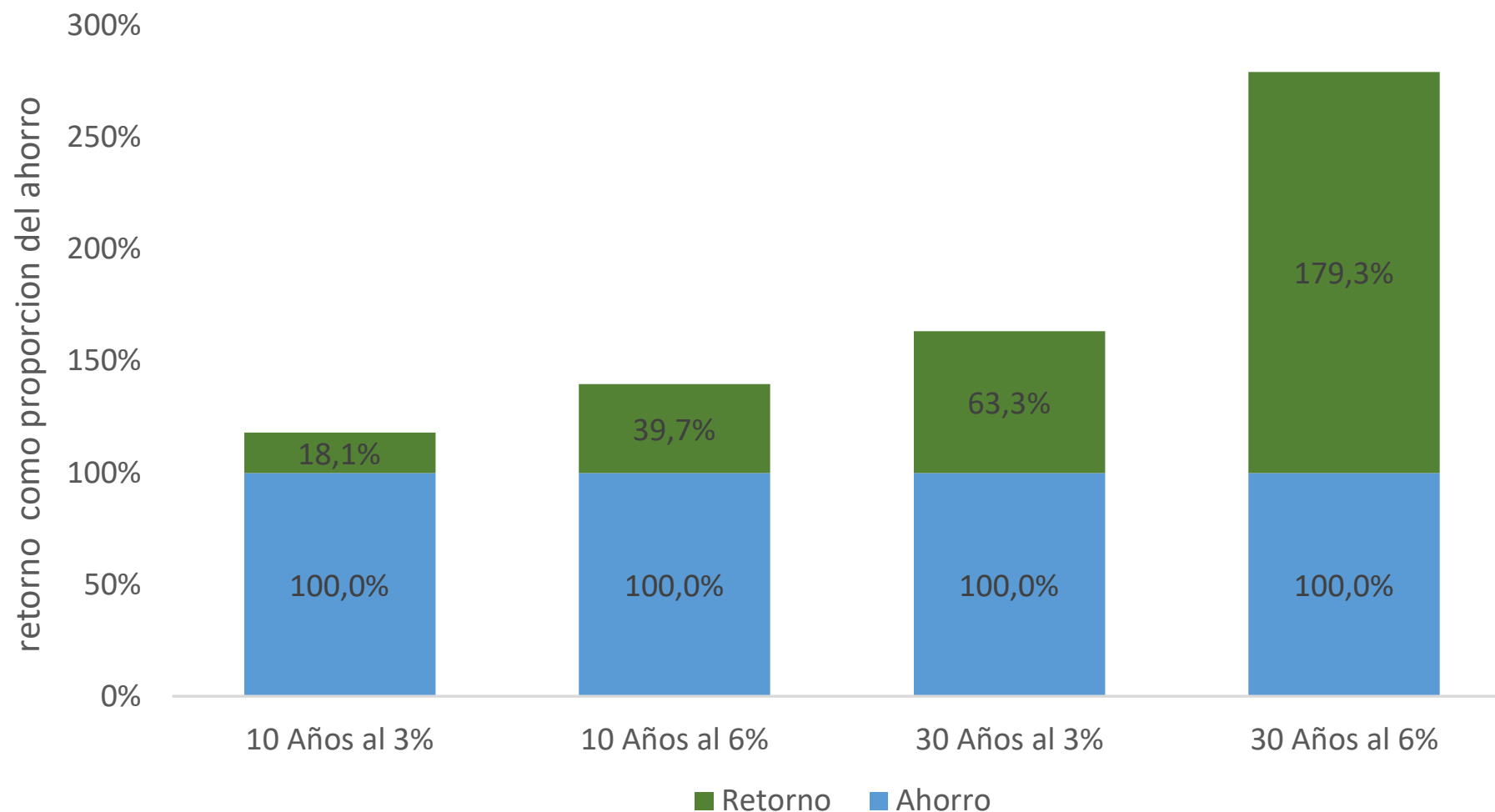


1. El poder de los retornos compuestos



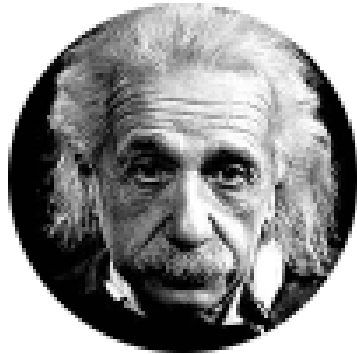
Nota: Ahorro de \$1 millón anual, por 10 años y 30 años a una tasa de retorno de 3% y 6%

1. El poder de los retornos compuestos



Nota: Ahorro de \$1 millón anual, por 10 años y 30 años a una tasa de retorno de 3% y 6%

1. El poder de los retornos compuestos



“Compound interest is the eighth wonder of the world. He who understands it, earns it ... he who doesn't ... pays it.”

– Albert Einstein

tags: [interest](#)



2. Valor de compra y retornos futuros

S&P 500 Index: Forward P/E ratio

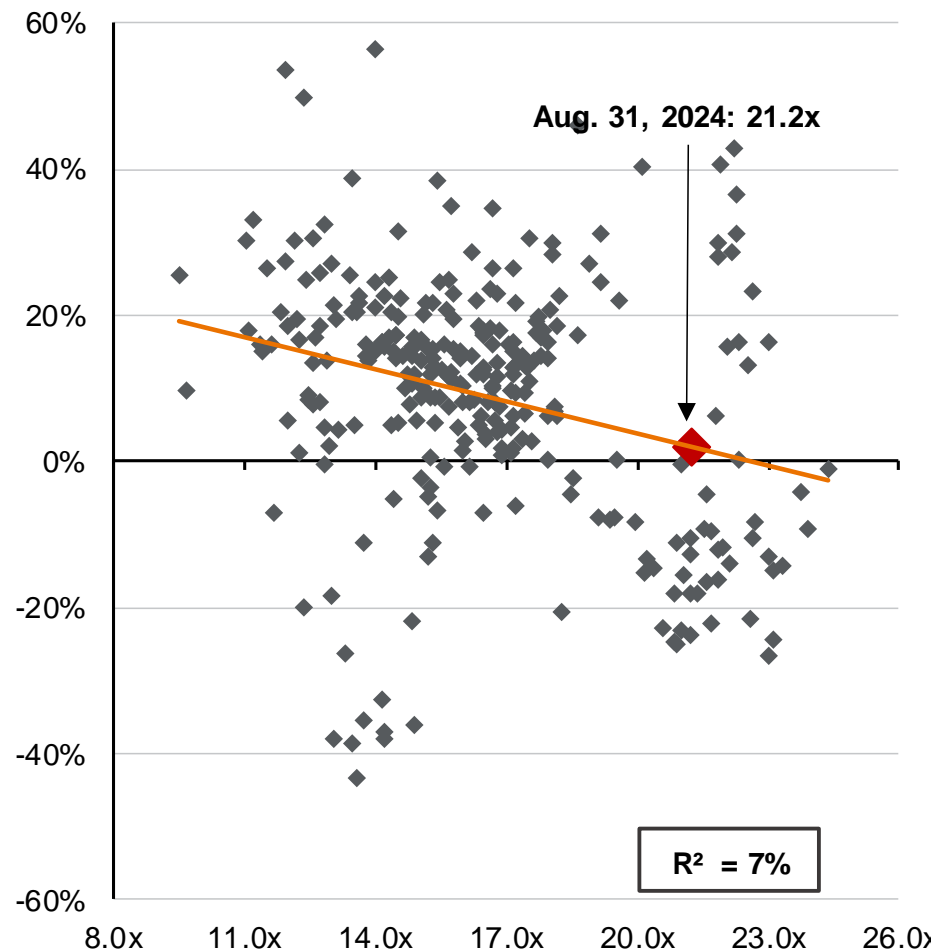


Fuente: JPM AM Guide to the Markets. Agosto 2024

2. Valor de compra y retornos futuros

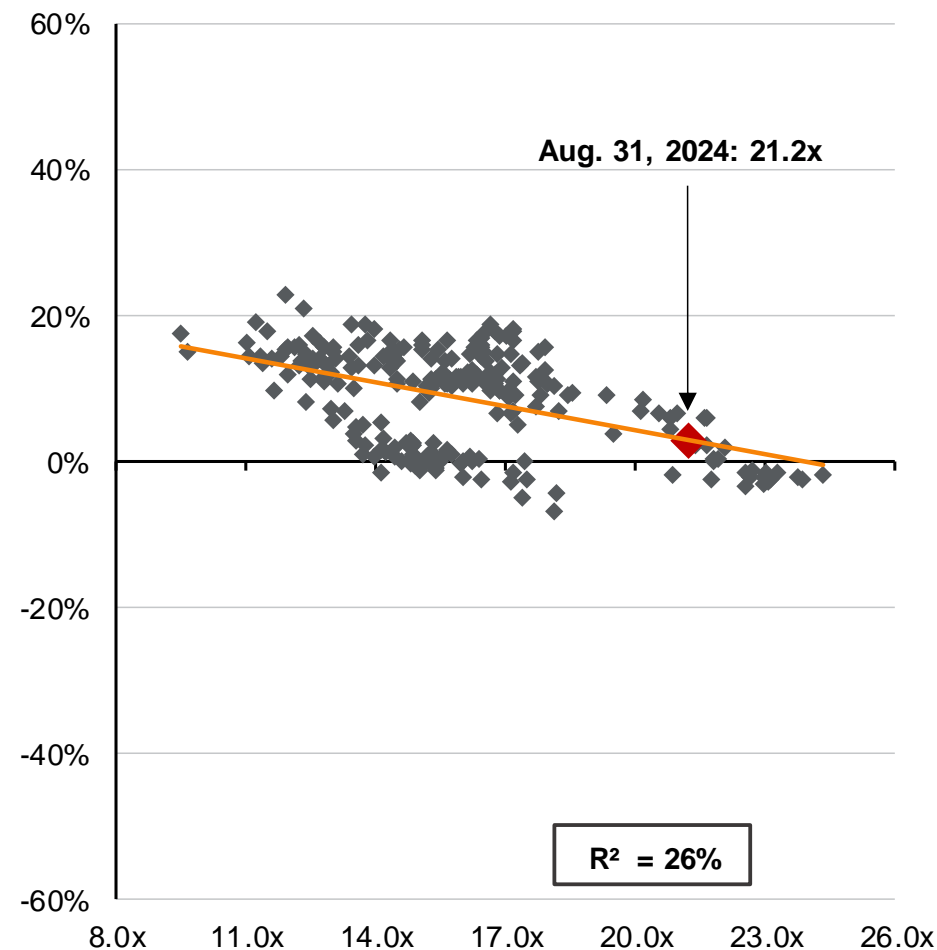
Forward P/E and subsequent 1-yr. returns

S&P 500 Total Return Index



Forward P/E and subsequent 5-yr. annualized returns

S&P 500 Total Return Index



2. Valor de compra y retornos futuros

“Price is what you pay; value is what you get.”

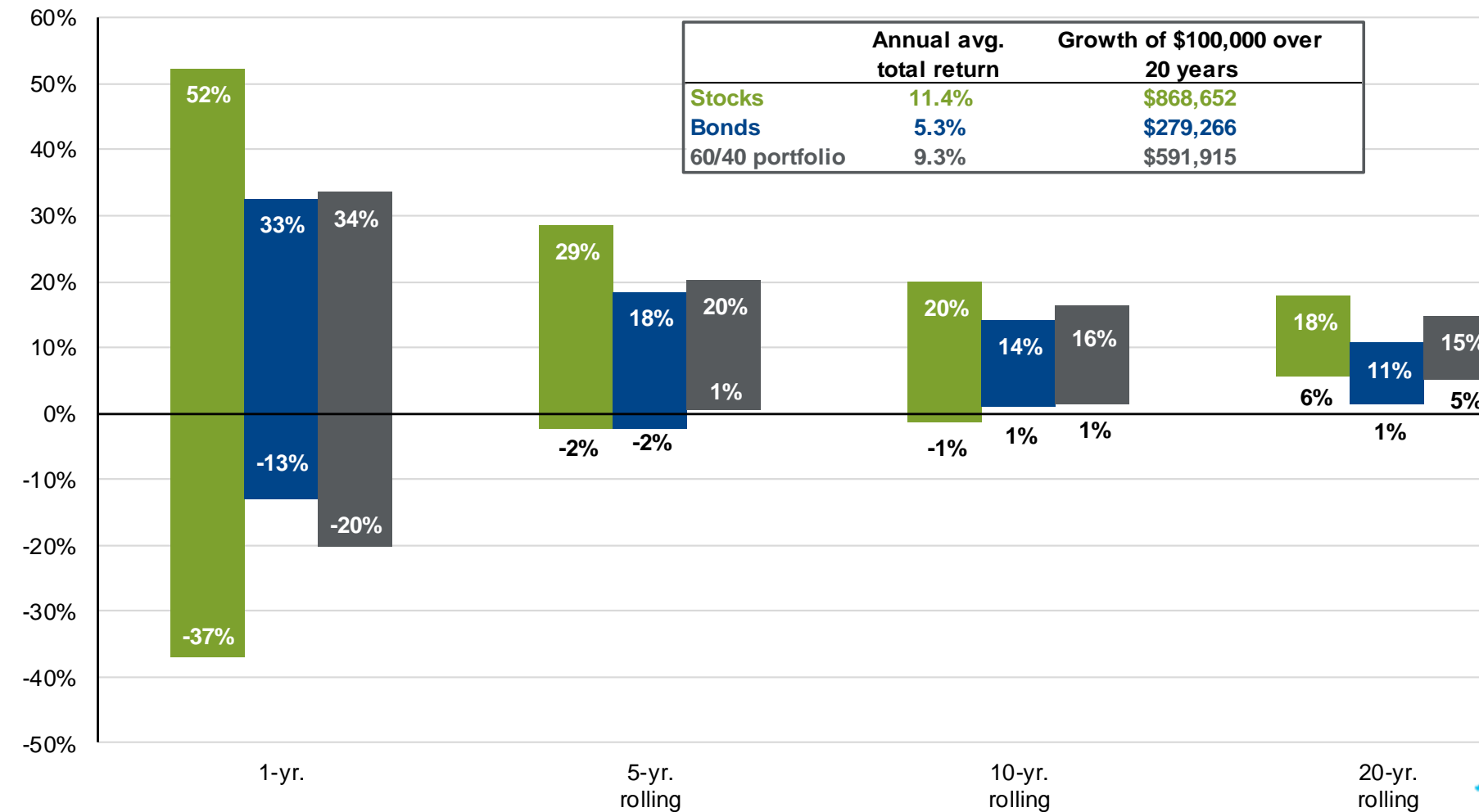
- Warren Buffett



3. Volatilidad, horizonte de inversión y diversificación

Range of stock, bond and blended total returns

Annual total returns, 1950-2023



Fuente: JPM AM Guide to the Markets. Agosto 2024

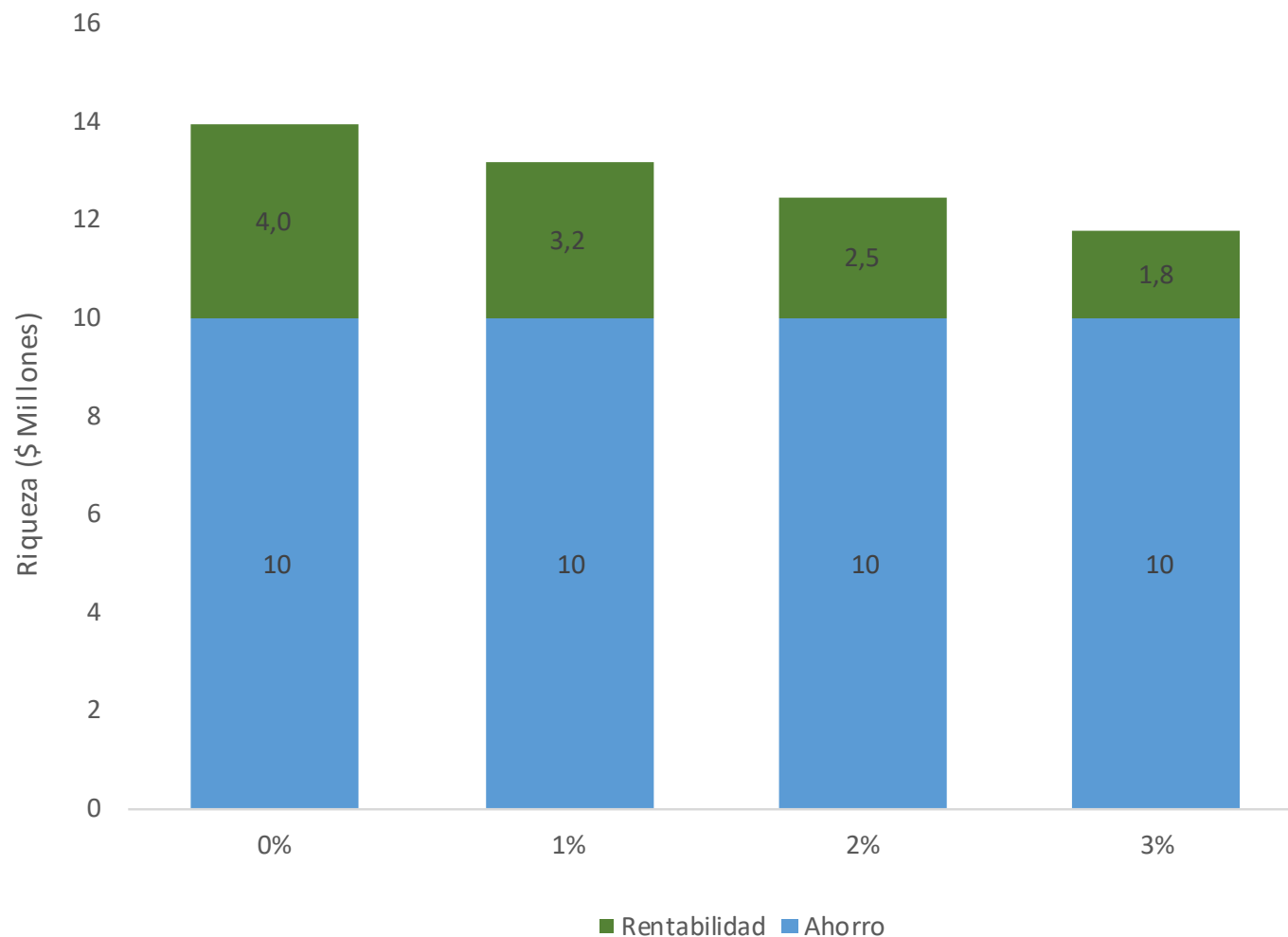
3. Volatilidad, horizonte de inversión y diversificación

“The investment risk for a long-term investor is not taking risk.”

- Peter Lynch

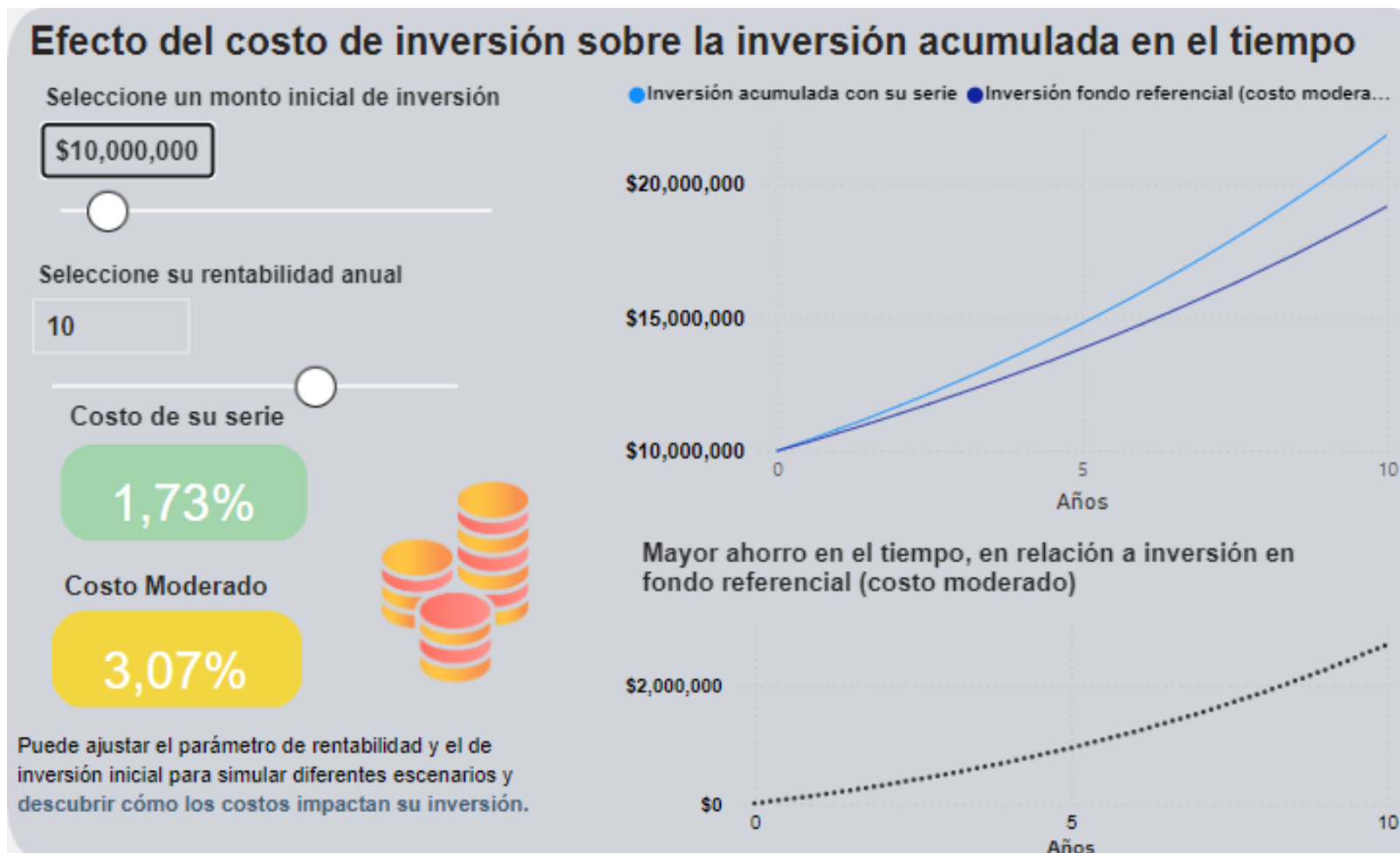


4. El impacto de los costos



Nota: Ahorro de \$1 millón anual, por 10 años, al 6% con costos de 0, 1%, 2% y 3%

4. El impacto de los costos



4. El impacto de los costos

“The more you pay for your investments, the less you keep for yourself.”

- William Sharpe



Principios de inversión para inversionistas de largo plazo

Rankia Market Experience – Septiembre 2024

Hugo Aravena Nehme, CFA

Presidente CFA Society Chile

<https://www.cfasociety.org/chile/home>

