



---

## *Precio de entrada*

---

### **Riesgo de Secuencia: La Inconveniente Verdad Sobre los Mercados y el “Timing”**

Planificar con rendimientos promedios es fácil; Sobrevivir a la secuencia real es más difícil. Los mercados no entregan rendimientos en cuotas parejas, y no puedes elegir qué años vienen envueltos en papel de regalo y cuáles llegan como golpes en el estómago. El riesgo de la secuencia de rendimientos no es una curiosidad académica, es la experiencia vivida de cada inversor que ha tenido que mantener el rumbo mientras su cartera parece que se está desangrando en tiempo real.

No puedes quedarte fuera de este. Ya sea que estés haciendo retiros de tu portafolio o simplemente mirando desde afuera, ya has comprado el boleto. Y aunque el destino puede seguir siendo prometedor, el viaje puede ser dolorosamente accidentado en el camino.

Seamos claros: los únicos que ganan en estos eventos son los que estuvieron totalmente equivocados durante mucho tiempo. Apostaron contra el mercado, se sentaron en efectivo, aguantaron el ridículo y ahora, por un momento fugaz, parecen genios. Pero no nos equivoquemos, esa no es una estrategia de inversión repetible. Ese es el sesgo de supervivencia disfrazado de brillantez.

Para el resto de nosotros, la disciplina importa. Si su asignación inicial se construyó teniendo en cuenta la diversificación, ahora no es el momento de cuestionarse a sí mismo. La diversificación se siente como una broma cruel cuando las correlaciones se disparan y todo cae al unísono. Pero cuando esas correlaciones se rompen, y lo harán, los beneficios de distribuir el riesgo entre clases de activos y geografías vuelven a ser importantes. Los mercados eventualmente recompensan la diversificación, aunque rara vez en nuestro momento preferido.

Luego está el rebalanceo, la parte más aburrida pero esencial de la gestión de carteras. Si lo has dejado pasar, probablemente te hayan recordado por qué no es opcional. Las desviaciones de la asignación de activos de una cartera con respecto a las metas prefijadas van ocurriendo sigilosamente. Lo que comenzó como una cartera cuidadosamente construida puede transformarse en un perfil no deseado y más arriesgado si no se corrige. El rebalanceo rutinario y disciplinado te obliga a recortar los activos que se han calentado y reinvertir en aquellos que se han enfriado, precisamente cuando tus emociones podrían estar instándote a hacer lo contrario.

Hablando de emociones: la acción absorbe la ansiedad. Hay algo de verdad en eso. En mercados volátiles, hacer algo se siente mejor que no hacer nada. Pero no todas las acciones son productivas. La necesidad de reaccionar, de "hacer algo", a menudo lleva a los inversores a tomar decisiones impulsivas: abandonar la estrategia, capitular en los mínimos o perseguir falsos fondos. Si sientes ansiedad, considera canalizarla de manera constructiva. Utiliza órdenes límites o coloques órdenes de compra válidas hasta que se cancelen a niveles significativamente inferiores a los del mercado. De esta manera, si se presentan oportunidades, te habrás posicionado de antemano sin actuar impulsado por el pánico. Creas un colchón que no creías posible y te proteges de ti mismo.

También vale la pena recordar que nunca debes tomar grandes decisiones desde un lugar emocionalmente frágil. Esto es cierto en la vida después de una ruptura, la pérdida del trabajo o algo peor, y es cierto para las inversiones. Cuando las pantallas parpadean en rojo y tu portafolio se siente como un globo que se encoge, resiste la tentación de hacer cambios radicales. Aléjate de la pantalla, habla con alguien racional y revisa tu plan con la mente despejada. Las decisiones precipitadas agravan el dolor; La paciencia permite que los rendimientos se acumulen en el tiempo.

Vamos a hacer un experimento mental. Imagínese que, hace tres años, alguien le hubiera dicho que el mercado ofrecería un año de +15%, seguido de un +30% y luego un -10%. Pero, y aquí está el truco, que

no se sabría el orden de antemano. ¿Se hubiera apuntado a ese viaje? La mayoría de los inversores racionales lo habrían hecho, reconociendo que el ciclo completo todavía se inclina a su favor. Sin embargo, al vivirlo, la secuencia puede resultar intolerable. Esa es la trampa. El riesgo de secuencia convierte la claridad retrospectiva en incomodidad en el presente.

Si alguien le dijese que podría jugar a este juego de forma selectiva, apostando en los buenos años y dejando de lado los malos, le estaría mintiendo. Ese lujo no existe. El verdadero riesgo no es el mercado, sino creer que puedes evitar sus incomodidades por completo. Su trabajo no es esquivar la volatilidad por completo, sino soportarla con disciplina y determinación.

Al final del día, el riesgo de secuencia es una realidad, no una elección. El mercado no se adapta a su momento preferido, ni recompensa a aquellos que intentan jugar con el sistema en el calor del momento. Mantener la inversión, reequilibrar deliberadamente y respetar el papel de la diversificación son las defensas prácticas que tiene a su disposición.

Porque ahora estás en el juego. Y la única manera de participar de él es jugándolo.

## **DIVULGACIONES LEGALES IMPORTANTES**

LOS DATOS ACTUALES DEL MERCADO SON A PARTIR DEL 04/07/2025. LAS OPINIONES Y PREDICCIONES SON A PARTIR DEL 04/07/2025 Y ESTÁN SUJETAS A CAMBIOS EN CUALQUIER MOMENTO EN FUNCIÓN DE LAS CONDICIONES DEL MERCADO Y OTRAS CONDICIONES. NO SE PUEDEN GARANTIZAR PREDICCIONES NI PRONÓSTICOS. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO SE HA OBTENIDO DE FUENTES CONSIDERADAS CONFIABLES, PERO NO ESTÁ GARANTIZADA.

ESTA PRESENTACIÓN (LA "PRESENTACIÓN") HA SIDO PREPARADA ÚNICAMENTE CON FINES INFORMATIVOS Y NO PRETENDE SER UNA OFERTA O SOLICITUD Y SE PROPORCIONA ÚNICAMENTE PARA USO DE LOS CLIENTES Y POSIBLES CLIENTES AL CONSIDERAR A GFG CAPITAL, LLC ("GFG CAPITAL" O LA "COMPAÑÍA") COMO SU ASESOR DE INVERSIONES. NO UTILICE LO ANTERIOR COMO ÚNICA BASE DE SUS DECISIONES DE INVERSIÓN. SIN EMBARGO, GFG CAPITAL NO ASUME NINGUNA RESPONSABILIDAD POR CUALQUIER INEXACTITUD. LAS OPINIONES CONTENIDAS EN ESTE DOCUMENTO NO SON RECOMENDACIONES.

ESTE MATERIAL NO CONSTITUYE UNA RECOMENDACIÓN PARA COMPRAR O VENDER NINGÚN VALOR ESPECÍFICO, EL RENDIMIENTO PASADO NO ES INDICATIVO DE RESULTADOS FUTUROS. INVERTIR IMPLICA UN RIESGO, INCLUIDA LA POSIBLE PÉRDIDA DE UNA INVERSIÓN PRINCIPAL.

EL RENDIMIENTO DEL ÍNDICE SE PRESENTA ÚNICAMENTE CON FINES ILUSTRATIVOS. LA INVERSIÓN DIRECTA NO SE PUEDE CONVERTIR EN UN ÍNDICE. LA INVERSIÓN EN RENTA VARIABLE IMPLICA MÁS RIESGO QUE OTROS VALORES Y PUEDE TENER EL POTENCIAL DE OBTENER MAYORES RENDIMIENTOS Y MAYORES PÉRDIDAS. LOS BONOS TIENEN RIESGO DE TASA DE INTERÉS Y RIESGO DE CRÉDITO. A MEDIDA QUE AUMENTAN LAS TASAS DE INTERÉS, LOS PRECIOS DE LOS BONOS EXISTENTES CAEN Y PUEDEN HACER QUE EL VALOR DE UNA INVERSIÓN DISMINUYA. LOS CAMBIOS EN LAS TASAS DE INTERÉS GENERALMENTE TIENEN UN MAYOR EFECTO EN LOS BONOS CON VENCIMIENTOS MÁS LARGOS QUE EN AQUELLOS CON VENCIMIENTOS MÁS CORTOS. EL RIESGO DE CRÉDITO SE REFIERE A LA POSIBILIDAD DE QUE EL EMISOR DEL BONO NO PUEDA REALIZAR PAGOS DE CAPITAL Y/O INTERESES.

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO HA SIDO PREPARADA PARA AYUDAR A LAS PARTES INTERESADAS A REALIZAR SU PROPIA EVALUACIÓN DE GFG CAPITAL Y NO PRETENDE CONTENER TODA LA INFORMACIÓN QUE UN POSIBLE CLIENTE PUEDA DESEAR. EN TODOS LOS CASOS, LAS PARTES INTERESADAS DEBEN LLEVAR A CABO SU PROPIA INVESTIGACIÓN Y ANÁLISIS DE GFG CAPITAL Y LOS DATOS EXPUESTOS EN ESTA PRESENTACIÓN. PARA OBTENER UNA DESCRIPCIÓN COMPLETA DE LOS SERVICIOS DE ASESORAMIENTO Y LAS TARIFAS DE GFG CAPITAL, CONSULTE NUESTRO FOLLETO DE DIVULGACIÓN DEL FORMULARIO ADV PARTE 2 DISPONIBLE A PEDIDO O EN EL SIGUIENTE SITIO WEB: [HTTP://WWW.ADVISERINFO.SEC.GOV/](http://www.adviserinfo.sec.gov/).

TODAS LAS COMUNICACIONES, CONSULTAS Y SOLICITUDES DE INFORMACIÓN RELACIONADAS CON ESTA PRESENTACIÓN DEBEN DIRIGIRSE A GFG CAPITAL AL 305-810-6500.