Mantener el rumbo

Gestión del ahorro a largo plazo

Unicaja Asset Management

Martes, 24 de noviembre de 2026

Volatilidad, correcciones y disciplina inversora

La incertidumbre actual del mercado ha llevado al S&P 500 Total Return a caer más de un 11% desde máximos, al Nasdaq-100 a corregir cerca de un 20% y al VIX, conocido como el índice del miedo, a repuntar por encima de 35. Son niveles poco habituales, pero no improbables. Precisamente por eso hemos analizado qué ocurrió después en episodios comparables de los últimos veinte años.

≈ cada 41 meses

Nasdaq-100: corrección cercana al 20%
6 episodios similares

≈ cada 24 meses

S&P 500 : caída superior al 11%
10 episodios similares

≈ cada 22 meses

VIX por encima de 35
11 episodios

No sucede todos los años, pero tampoco es extraordinario: el estrés reaparece periódicamente.



¿Qué hacer cuando cae la bolsa?

Las correcciones son inevitables. Sin embargo, una caída temporal solo se convierte en una pérdida permanente cuando provoca que el inversor abandone una estrategia adecuada para sus objetivos. La volatilidad forma parte del funcionamiento normal de los mercados financieros; las decisiones emocionales no tienen por qué formar parte de nuestro proceso de inversión.

"Las correcciones han sido inevitables. Lo que no ha sido inevitable son las decisiones tomadas durante ellas."

Fuente: Unicaja AM. Imagen Copilot IA

Mantener el rumbo

Gestión del ahorro a largo plazo

Unicaja Asset Management

Martes, 24 de noviembre de 2026

Volatilidad, correcciones y disciplina inversora

Nasdaq-100: tras correcciones cercanas al 20%

Horizonte	Rentabilidad media posterior	Media histórica Nasdaq 100
6 meses	+24,5%	+8,4% (+16,1pp)
12 meses	+23,8%	+17,2% (+6,6 pp)
36 meses	+75,9%	+59,3% (+16,6 pp)

A tres años, todos los episodios con histórico suficiente presentaron rentabilidades positivas.

S&P 500 Total Return: tras correcciones cercanas al 11,5%

Horizonte	Rentabilidad media posterior	Media histórica S&P TR
6 meses	+10,0%	+6% (+4 pp)
12 meses	+14,6%	+12,2% (+2,4 pp)
36 meses	+53,8%	+43,9% (+9.9 pp)

El patrón es similar: la incertidumbre domina los primeros meses, mientras que los resultados históricos se vuelven más consistentes cuando el horizonte se amplía.

¿Qué es el VIX?

El VIX es el índice de volatilidad de CBOE calculado a partir de opciones sobre el S&P 500. Refleja la volatilidad esperada durante los próximos 30 días y suele conocerse como “índice del miedo”. No predice la dirección del mercado: mide la intensidad de la incertidumbre y la demanda de protección.

S&P 500 TR tras episodios con VIX ≥ 35,89

Horizonte	Rentabilidad media posterior	Episodios positivos
6 meses	+10,5%	Media histórica: +6,0%
12 meses	+19,4%	Media histórica: +12,2%
36 meses	+58,5%	Media histórica: +43,9%

* Episodios con histórico suficiente. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Fuente: Unicaja AM.

Mantener el rumbo

Gestión del ahorro a largo plazo

Unicaja Asset Management

Martes, 24 de noviembre de 2026

Volatilidad, correcciones y disciplina inversora

El verdadero riesgo: abandonar el plan durante el miedo

Cuando el mercado cae, vender ofrece una sensación inmediata de control. Pero la salida obliga a tomar una segunda decisión: cuándo volver a entrar. Esa decisión suele producirse cuando la recuperación ya ha comenzado y la confianza ha regresado.

1. Las correcciones son normales

No son una anomalía. Forman parte del proceso de inversión en renta variable.

2. El corto plazo es incierto

Los datos a seis y doce meses muestran una dispersión elevada y no aseguran una recuperación inmediata.

3. El horizonte importa

A tres años, la proporción de episodios positivos fue del 100% en las muestras analizadas con histórico suficiente.

Mantén el rumbo… también cuando el mercado pierda el suyo

Mantener el rumbo no significa ignorar los riesgos ni asumir que las caídas terminarán mañana. Significa comprobar si han cambiado los objetivos financieros, el horizonte, la necesidad de liquidez o la capacidad de asumir riesgo. Si esos elementos permanecen intactos, el movimiento del mercado no debería sustituir al plan.

Nuestra Gama de Fondos Perfilados, carteras de fondos de fondos gestionada por un equipo profesional, que no se deja llevar por los sesgos emocionales de un inversor particular y que combina distintas estrategias de activos de múltiples gestoras internacionales, sin duda, son los mejores vehículos para canalizar el ahorro de los inversores que quieren conseguir sus objetivos de rentabilidad ajustados al riesgo consecuente con sus metas financieras.

En inversión, como en la navegación, las tormentas son inevitables.

Lo importante es no perder el rumbo.

Atentamente. Miguel Ángel Paz Viruet. Director de Producto y Soluciones de Inversión
UnicajaAssetManagement

Fuente: Unicaja AM. Imagen Copilot IA