

Portafolio Conservador (USD)

La evolución táctica para su capital de preservación.

DESCRIPCIÓN

Portafolio enfocado en la protección del capital. Invierte en el índice S&P 500 y en T-bills (deuda de corto plazo del Tesoro de EE.UU.), ajustando la exposición de forma táctica para reducir las caídas en entornos de mercado adversos.

LECTURA DE LOS RESULTADOS

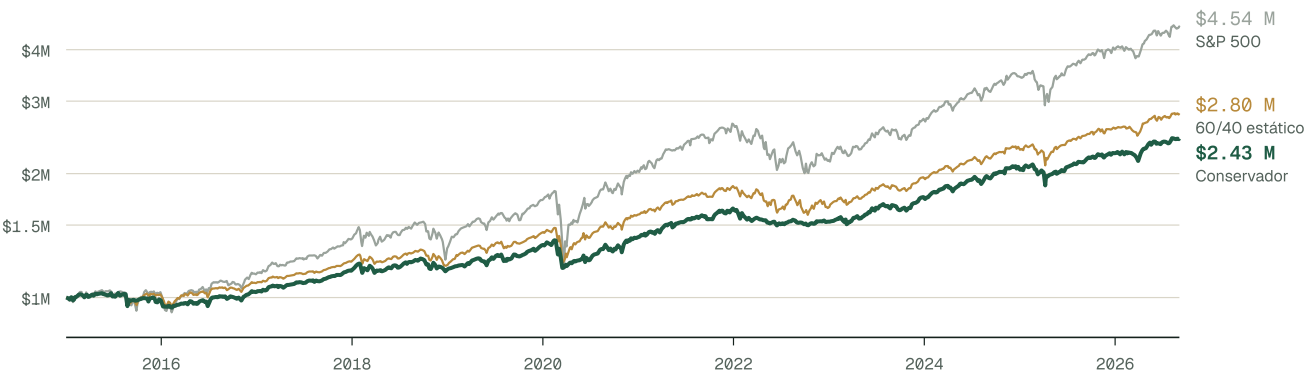
Frente a un portafolio 60/40 estático, la simulación muestra menor volatilidad y menor caída máxima, a cambio de un rendimiento anual 1.3 puntos inferior. Su objetivo es la estabilidad, no superar al mercado.

Rendimiento anual promedio 7.9% 60/40: 9.2%	Volatilidad 8.5% 60/40: 10.3%	Caída máx. desde un pico -16.3% 60/40: -20.5%	Rendimiento por riesgo (Sharpe) 0.94 60/40: 0.91
--	--	--	---

Qué significa cada indicador y cómo leerlo: página 2.

Crecimiento de \$1,000,000

2015–2026 · 11.7 años · escala logarítmica · USD



RENDIMIENTOS BRUTOS Las cifras son brutas: no descuentan comisiones de gestión ni de desempeño, que reducirían los rendimientos mostrados. Los índices de referencia no son invertibles directamente.

CARACTERÍSTICAS

Moneda Dólares americanos (USD)	Custodio Interactive Brokers, cuenta a nombre del cliente	Perfil Conservador · preservación de capital
Horizonte sugerido 1 a 3 años	Inversión mínima Ninguna	Referencias 60/40 estático y S&P 500

GUÍA PARA EL INVERSIONISTA

Cómo leer estos indicadores

Cada indicador responde a una pregunta distinta sobre la estrategia. Aquí explicamos qué mide cada uno y cómo leerlo en los resultados de la simulación.

Retorno anual compuesto (CAGR)

7.9%

60/40: 9.2% · S&P: 13.8%

Qué mide. La tasa promedio a la que creció el capital cada año, considerando la reinversión de las ganancias. No significa que todos los años se gane ese porcentaje.

En esta estrategia. A 7.9% anual, \$1,000,000 se convirtió en \$2.43 M en 11.7 años. El 60/40 llegó a \$2.80 M y el S&P 500 a \$4.54 M: el Conservador rinde menos a cambio de un camino más estable.

Volatilidad anual

8.5%

60/40: 10.3% · S&P: 17.6%

Qué mide. Qué tanto se mueve el valor del portafolio alrededor de su tendencia. Es la medida de riesgo más usada: a mayor volatilidad, más altibajos en el camino.

En esta estrategia. La menor de las tres opciones: menos de la mitad que el S&P 500. Es el indicador central de esta estrategia.

Razón de Sharpe

0.94

60/40: 0.91 · S&P: 0.83

Qué mide. Cuánto rendimiento extra, por encima de una inversión sin riesgo como los bonos del Tesoro de corto plazo, se obtiene por cada unidad de volatilidad. Más alto es mejor; una referencia común en la industria es que cerca de 1 es muy bueno.

En esta estrategia. Ligeramente superior a ambas referencias: rendimiento por unidad de riesgo comparable, con un nivel de riesgo mucho menor.

Razón de Sortino

1.13

60/40: 1.12 · S&P: 1.01

Qué mide. Igual que el Sharpe, pero solo cuenta como riesgo los movimientos a la baja. Las subidas no le preocupan a ningún inversionista, así que esta medida no las castiga.

En esta estrategia. Prácticamente igual al 60/40 y por encima del S&P 500.

Caída máxima (max drawdown)

-16.3%

60/40: -20.5% · S&P: -33.7%

Qué mide. La mayor pérdida desde un punto máximo del portafolio hasta el punto más bajo siguiente, antes de volver a ese máximo. No es la pérdida de un año calendario: puede ocurrir en semanas o durar años. Es lo peor que habría vivido quien invirtió justo en el pico.

En esta estrategia. Ocurrió en la crisis de febrero-marzo de 2020 y el portafolio recuperó su máximo en diciembre de 2020. El periodo más largo por debajo de un máximo fue de unos 17 meses (2022-2023).

Razón de Calmar

0.48

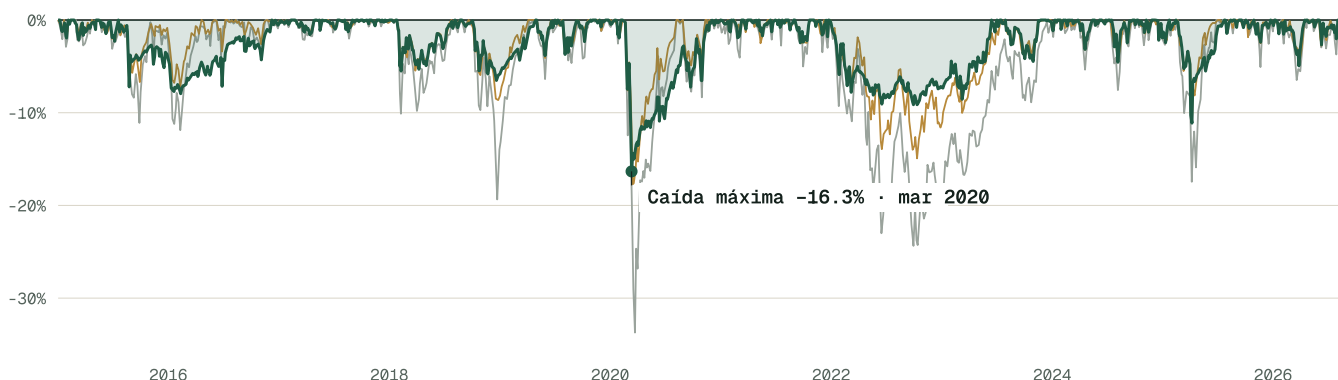
60/40: 0.45 · S&P: 0.41

Qué mide. El rendimiento anual dividido entre la caída máxima. Responde a la pregunta: ¿cuánto rendimiento obtuve por cada punto de caída que tuve que soportar?

En esta estrategia. Ligeramente superior a ambas referencias.

Caídas desde el máximo previo

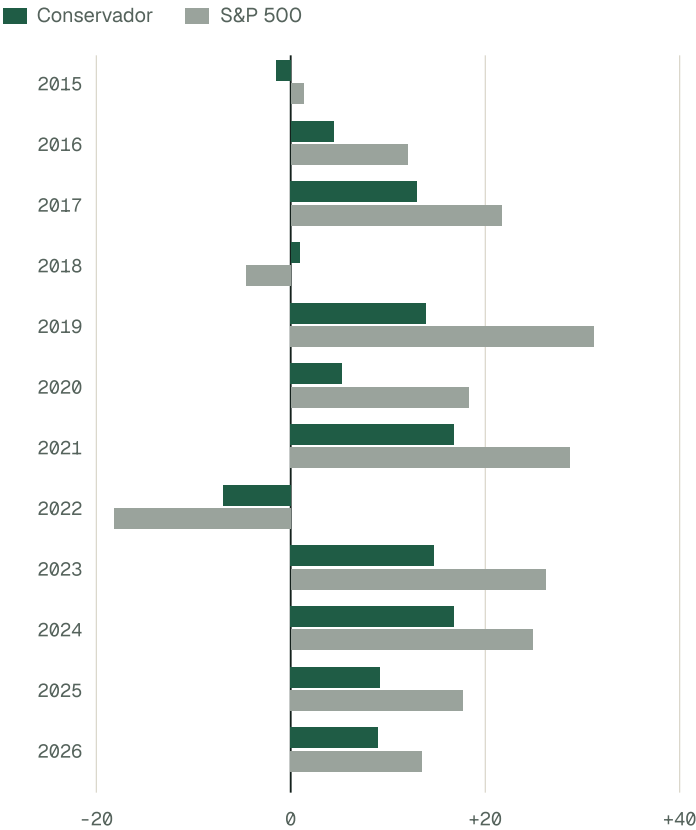
■ Conservador ■ 60/40 estático ■ S&P 500



Cada punto muestra qué tan abajo estaba el portafolio respecto a su máximo anterior. Cuando la línea vuelve a 0%, el portafolio recuperó su máximo. La zona más profunda es la caída máxima.

RENDIMIENTO POR AÑO

Comparativo anual



RETORNO ANUAL (%)

Historial año por año

Año	Conservador	60/40	S&P 500
2015	-1.5%	+0.7%	+1.3%
2016	+4.4%	+7.3%	+12.0%
2017	+13.0%	+13.0%	+21.7%
2018	+0.9%	-1.8%	-4.6%
2019	+13.9%	+19.4%	+31.2%
2020	+5.3%	+11.2%	+18.3%
2021	+16.8%	+16.7%	+28.7%
2022	-6.9%	-10.5%	-18.2%
2023	+14.7%	+17.5%	+26.2%
2024	+16.8%	+16.9%	+24.9%
2025	+9.2%	+12.2%	+17.7%
2026*	+9.0%	+9.1%	+13.5%

* 2026: año en curso, rendimiento parcial hasta el cierre de la simulación.

AVISO SOBRE LA SIMULACIÓN

Los rendimientos presentados en este documento corresponden a una simulación histórica basada en modelos cuantitativos (backtesting) utilizando datos reales de mercado del periodo 2015–2026. Estos resultados son hipotéticos y se presentan con fines estrictamente informativos y educativos para demostrar la lógica del algoritmo. Los rendimientos pasados, reales o simulados, no garantizan resultados futuros. Las inversiones en mercados de capitales conllevan riesgos de pérdida.

Las cifras son brutas: no descuentan comisiones de gestión ni de desempeño, que reducirían los rendimientos mostrados. Los índices de referencia no son invertibles directamente.

Metodología: simulación con datos históricos de mercado, reglas definidas antes de la prueba y rebalanceos según la señal del modelo. [Indicar supuestos de costos de transacción y deslizamiento.]

Quanthold Capital opera como asesores en inversiones independientes, personas físicas. Registro ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en trámite. Este documento es informativo y no constituye una recomendación de inversión.