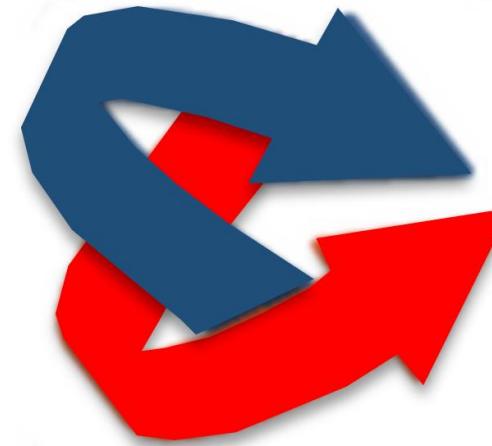


Evolución S&P 500

Un fondo de largo
plazo



JI Consultores

WEALTH MANAGEMENT



“Los mercados son
esquizofrénicos en el corto plazo
pero recuperan su cordura en el
Largo Plazo”

Benjamin Graham



Nuestra
expectativa vs
la Realidad

EXPECTATIVA:



REALIDAD:



Datos importantes del índice en los últimos 40 años

En 40 años el índice creció 34.07 Veces

La tasa de interés compuesto de 40 años es del 9.3% anual en dólares.

Por década ha crecido:

De 1982 a 1992, 3.69 veces 13.95 anual C

De 1992 a 2002, 2.62 veces 8.5% anual C.

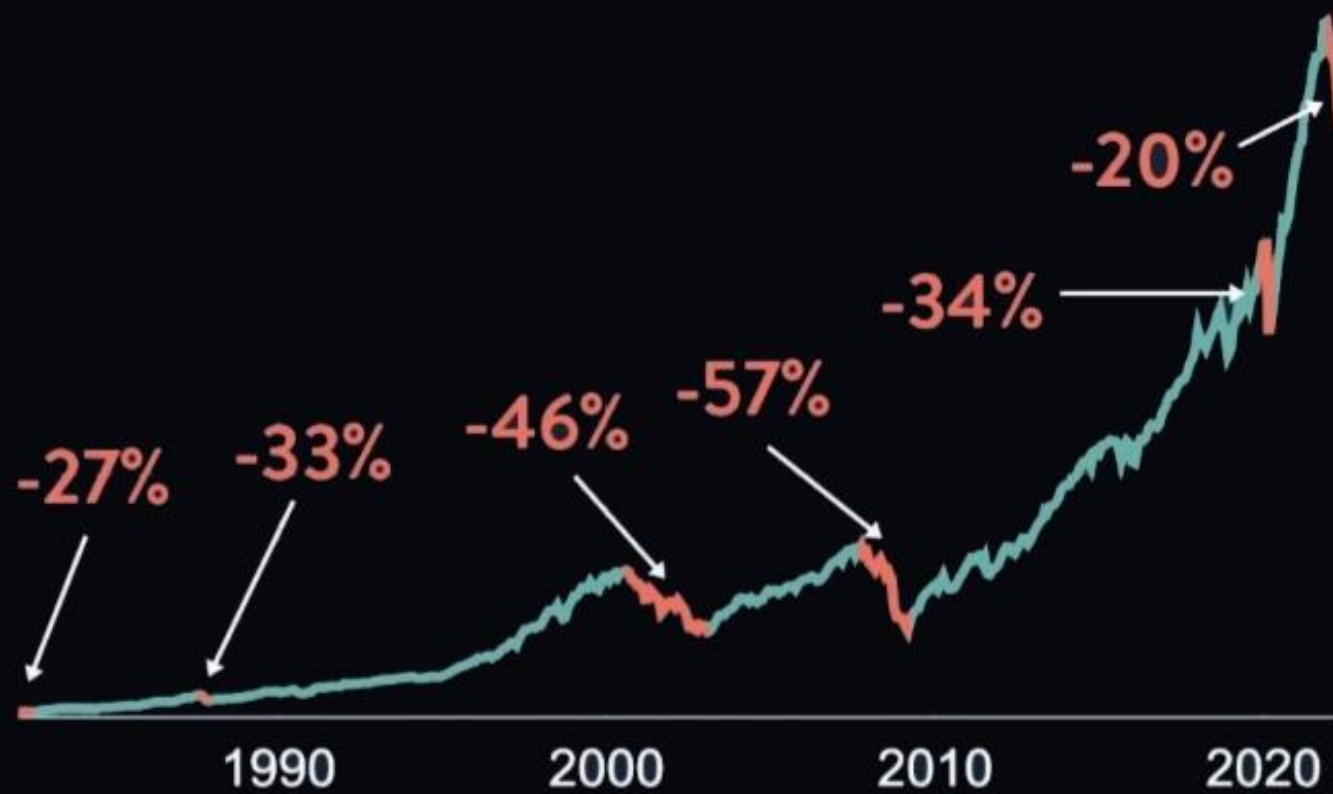
De 2002 a 2012, 1.18 veces 1.7% anual C.

De 2012 a 2022, 3.07 veces 11.86% anual C

Datos importantes del índice en los últimos 40 años



MERCADOS BAJISTAS DE LOS ÚLTIMOS 40 AÑOS



Rendimiento Total: **+8,737%**

Evento	Maximo	Cae hasta	Recupera
Crack bursátil 1987 (Lunes Negro)	335.9 puntos 17/08/87	223.90 puntos 30/11/87 - 33.3% en 3 meses	Máximo el 17/7/89 En 1.8 años
Guerra Golfo 1990-1991	338 puntos 25/06/90	300 puntos 8/10/90 - 11.2% en 2 meses	Máximo el 28/01/91 3 meses
Crisis asiática y Default Rusia 1998	1,186.7 puntos 13/07/98	1,009 puntos 7/09/98 -14.97%	Máximo el 30/11/98 2 meses

Evento	Maximo	Cae hasta	Recupera
Quiebra LTCM (Long Term Capital Management) 1999 (Fondo de inversión especulativo)	1,391 puntos 28/06/99	1,282.8 puntos 27/09/99 - 7.8% en 3 meses	Máximo el 08/11/99 En 2 meses
1) Burbuja Tech (.com) 2000	1,520 puntos 21/08/00	1,139.2 puntos 16/03/01 - 25.05% en 7 meses	Recuperó 13.32% 1,291 puntos 14/05/01 2 meses
2) Atentado 11 S 2001	1,291 puntos 14/05/01	965.8 puntos 7/09/01 - 25.2% 4 meses	Recuperó 20.21% 1,161 puntos el 24/12/01 3 meses

Evento	Maximo	Cae hasta	Recupera
3) Fraude Enron y epidemia Sars 2003	1,161 puntos 24/12/01	827.37 puntos 23/09/02 - 28.7% en 9 meses	Máximo el 26/01/04 En 1 año 3 meses
1) Crisis subprime (hipotecas) 2007	1,561 puntos 08/10/07	1,288 puntos 10/03/08 - 17.48% en 5 meses	Recuperó 9.77% 1,413 puntos 28/04/08 1 mes
2) Lehman Brothers 2008	1,413 puntos 28/04/08	756.55 puntos 9/03/09 - 46.5% 11 meses	Máximo el 19/02/13 4 años

EVENTO	MAXIMO	CAE HASTA	RECUPERA
Cierre parcial de gobierno americano 2018	2,904 puntos 10/09/18	2,416.17 puntos 17/12/18 - 16.79% en 3 meses	Máximo el 27/4/18 En 4 meses
Inicio Pandemia Covid 2020	3,295.5 puntos 20/01/20	2,488.65 puntos 30/03/20 - 24.5% en 2 meses	Máximo el 31/08/20 5 meses
Alza de tasas por inflación 2021	4,766.18 puntos 27/12/21	4,463 puntos 14/03/22 - 6.6% en 3 meses	Recuperó 9.77% 4,543 puntos 21/03/22 Días

EVENTO	MAXIMO	CAE HASTA	RECUPERA
<p>Guerra Ucrania y riesgo de recesión 2022</p>	<p>4,363 puntos 24/02/22</p>	<p>3,654 puntos 15/06/22 - 16.3% en 4 meses</p>	<p>Ha subido desde entonces a 4,280 12/08/22. Falta recuperar 1.90% para igualar.</p>

Datos importantes del índice en los últimos 50 años

¿GRANDES CAÍDAS?

La caída de este año no es **nada** comparada con las otras de los últimos **50 años**.



Datos importantes del índice en los últimos 50 años



LARGO PLAZO \neq 1 AÑO

El **mercado bursátil** ha rendido un 10% en promedio al año, pero **no** ha sido un camino suave.

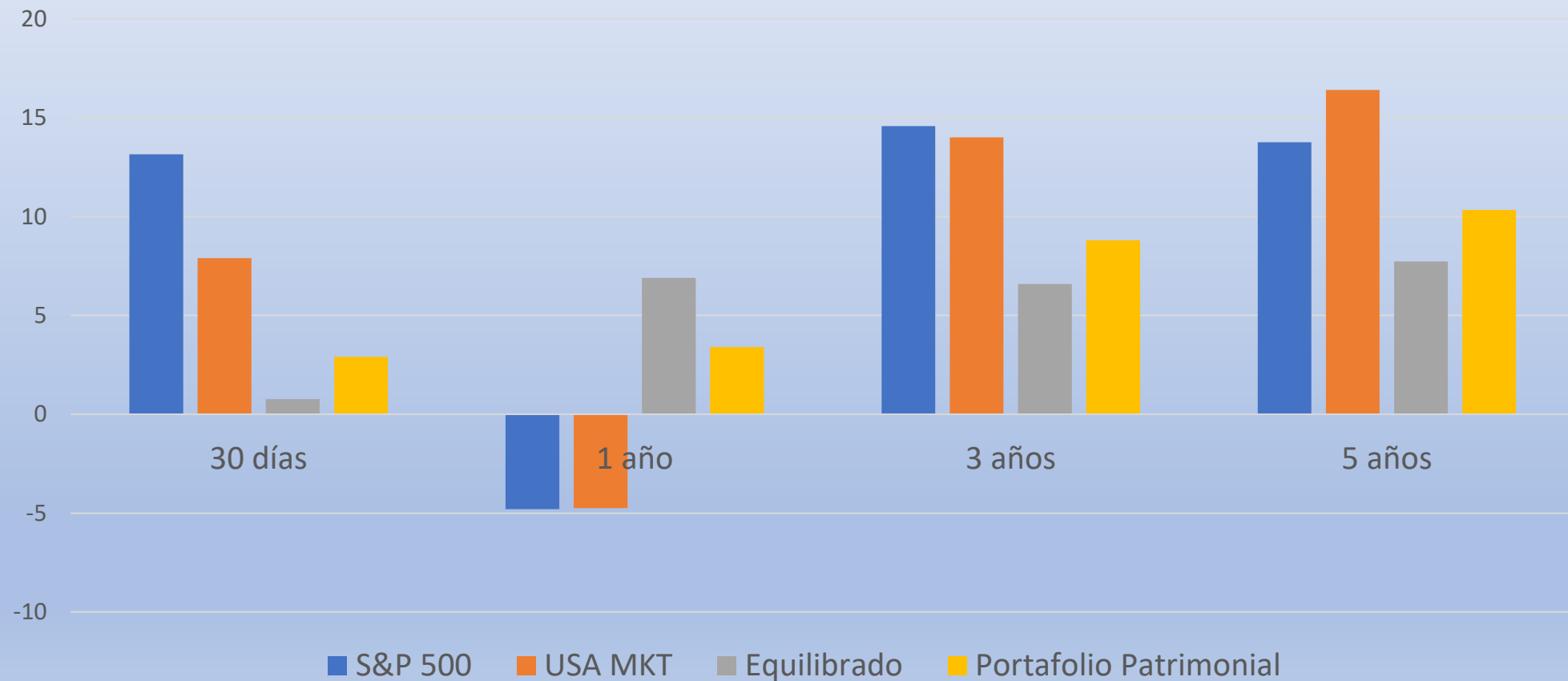


Fuente: Rendimiento anual del S&P 500 de 1926 a 2022

Particularmente el ETF USA Mkt de GNP



Rendimiento Promedio Anualizado al 12 de agosto 2022



Por ultimo deseamos que pronto digamos...



¡Los mercados estan rebotando!

Y no,
¡Pero ya vendí todo!



Muchas gracias

