

Glosario de términos financieros

Volatilidad: medida estadística que describe la frecuencia e intensidad de las variaciones en el precio de un activo). Usualmente se define como la desviación estándar de los rendimientos de dicho activo en un horizonte temporal determinado.

Duración (Duration): indica la vida media de un valor de renta fija (calculada mediante el descuento de los flujos de ingresos previstos, ponderados según su cuantía y el tiempo que reste hasta su percepción). Sirve también como instrumento para medir la sensibilidad en el precio de un bono, ante variaciones en los tipos de interés (ofreciendo así una medida del riesgo).

Correlación: mide cómo evolucionan los títulos o clases de activos entre sí. Las inversiones muy correlacionadas tienden a subir y bajar al unísono, mientras que las inversiones poco correlacionadas suelen evolucionar de formas diferentes en distintas situaciones de mercado, lo que permite a los inversores beneficiarse de las ventajas de la diversificación. La correlación se mide entre 1 (correlación positiva perfecta) y -1 (correlación negativa perfecta). Un coeficiente de correlación igual a 0 denota la ausencia de correlación.

Ratio de Sharpe: indicador que mide la rentabilidad ajustada al riesgo de una inversión, calculando el exceso de rendimiento de un activo por encima de una tasa libre de riesgo, dividido por su volatilidad (riesgo). En términos simples, indica cuántas unidades de rendimiento extra genera un fondo por cada unidad de riesgo asumido; una ratio más alta significa una mejor compensación entre rentabilidad y riesgo, ayudando a comparar inversiones y fondos de manera más eficiente.

VaR (Value at Risk o Valor en Riesgo) en finanzas es una medida estadística que cuantifica la pérdida máxima esperada que puede sufrir una cartera o activo financiero durante un período de tiempo determinado, con un nivel específico de confianza (probabilidad). En resumen, te dice "cuánto dinero podrías perder como máximo en un día/semana/mes, con un X% de certeza", ayudando a gestionar y entender la exposición al riesgo de mercado.

Para cualquier otro concepto financiero sobre el que albergue dudas, recomendamos la excelente página que la CNMV pone a disposición del inversor: <https://www.cnmv.es/portal/inversor/glosario?lang=es>