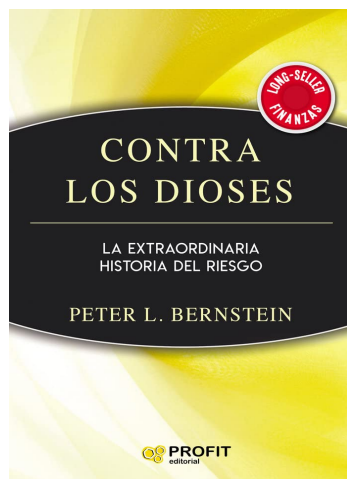


RESUMEN DEL LIBRO

▶ **Contra los dioses. Peter L. Bernstein**



PROPÓSITO DEL AUTOR

▸ Gestión del riesgo

La capacidad para gestionar el riesgo, junto con las ganas de asumirlo y tomar decisiones futuras, son los elementos fundamentales del motor que impulsa el sistema económico.

IDEAS CLAVE

▸ Dos elementos distintos

Cualquier decisión con respecto a los riesgos involucra dos elementos distintos pero inseparables: los hechos objetivos y la visión subjetiva del deseo de lo que se ganará o perderá con la decisión.

IDEAS CLAVE

- ▶ Las leyes de la probabilidad

La herramienta más poderosa para el control de riesgos jamás inventada son las leyes de la probabilidad.

IDEAS CLAVE

▸ El demonio de los detalles

La teoría de la probabilidad es una herramienta predictiva formal, pero el demonio, como siempre, está en los detalles: en la calidad de la información que forma la base de las estimaciones probabilísticas.

IDEAS CLAVE

▶ Regresión a la media

Es el credo al que los llamados inversores contrarios rinden homenaje de continuo: cuando dicen que cierta acción está sobrevalorada o infravalorada, quieren decir que el miedo o la avaricia han alentado a la multitud a alejar el precio de la acción de su valor objetivo intrínseco, al que sin remedio volverá.

IDEAS CLAVE

▶ Invertir a largo plazo

La incertidumbre sobre las tasas de rendimiento a largo plazo es mucho menor que a corto plazo. A horizontes temporales más largos de inversión, menos incertidumbre.

IDEAS CLAVE

- ▶ Volatilidad = Oportunidad

Incluyendo en el análisis el factor tiempo, el vínculo entre riesgo y volatilidad se desvanece. Para los verdaderos inversores a largo plazo, la volatilidad representa una oportunidad, no un riesgo.

IDEAS CLAVE

▸ Control

La esencia de la gestión de riesgos radica en maximizar las áreas donde tenemos cierto control sobre el resultado, mientras minimizamos las áreas en las que no tenemos absolutamente ningún control y el vínculo entre el efecto y la causa está oculto para nosotros.

CONCLUSIÓN

▶ Las leyes del azar

A pesar de las numerosas herramientas ingeniosas que hemos creado para abordar el rompecabezas del futuro y la incertidumbre, aún queda mucho por resolver. Las discontinuidades, irregularidades y volatilidades parecen proliferar en lugar de disminuir. El objetivo de arrebatarnos a la sociedad de la misericordia de las leyes del azar nos continúa evitando.