

Examen NIVEL II

Pregunta 1

Una empresa energética europea debe elaborar su informe de sostenibilidad según la CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive). ¿Qué criterio de materialidad debe aplicar?

- a) Únicamente materialidad financiera, ya que interesa a los inversores
- b) Doble materialidad, ya que debe reflejar tanto el impacto financiero de los riesgos ESG como el impacto de la empresa en la sociedad y el medioambiente
- c) Materialidad social, al tratarse de energía y su impacto en consumidores vulnerables
- d) Ninguno, ya que el reporting ESG es voluntario en Europa

Pregunta 2

Un banco central comunica que mantendrá una política monetaria restrictiva a corto plazo, pero el mercado sigue mostrando una curva de tipos con pendiente positiva. ¿Qué teoría de la ETTI explica mejor este fenómeno?

- a) Teoría de la preferencia por liquidez: los inversores exigen una prima adicional por invertir a largo plazo.
- b) Teoría de las expectativas: los inversores anticipan una bajada de tipos futuros.
- c) Teoría de la segmentación del mercado: cada tramo de la curva responde solo a la oferta y demanda de su segmento.
- d) Teoría de expectativas puras: el mercado espera un aplanamiento inmediato de la curva.

Pregunta 3

Una Cartera está compuesta por dos bonos:

- Bono A: valor de mercado 600.000 €, duración modificada 4,0.
- Bono B: valor de mercado 400.000 €, duración modificada 8,0.

Si los tipos bajan 0,75 p.p. , ¿aproximadamente cuánto aumentará en porcentaje el valor total de la cartera?

- a) + 0,42%
- b) + 3,36%
- c) + 4,20%
- d) + 5,60%

Pregunta 4

Un gestor analiza dos mercados:

- Mercado X: PER medio = 20; rentabilidad del bono soberano a 10 años = 2%.
- Mercado Y: PER medio = 12; rentabilidad del bono soberano a 10 años = 5%.

¿Cuál sería la interpretación correcta al comparar los Earning Yield Gap de ambos mercados?

- a) El mercado X tiene un *Earning Yield Gap* de +3% y parece más atractivo que el mercado Y.
- b) El mercado X tiene un *Earning Yield* superior al de Y y, por tanto, es el más barato en términos relativos.
- c) El mercado Y tiene un *Earning Yield Gap* de +3,3% y muestra mayor atractivo relativo frente al mercado X.
- d) Ambos mercados tienen el mismo atractivo, ya que los *Gap* son casi idénticos.

Pregunta 5

Dos empresas del mismo sector muestran estos datos:

- **Empresa A: Precio = 40 €, Cash Flow por acción = 8 €.**
- **Empresa B: Precio = 60 €, Cash Flow por acción = 6 €.**

Si el promedio sectorial es un P/CF de 7, ¿qué interpretación es más precisa?

- a) Empresa A tiene $P/CF = 5$, está más barata que la media y podría estar infravalorada.
- b) Empresa B tiene $P/CF = 10$, está más barata que la media y podría estar infravalorada.
- c) Empresa A tiene $P/CF = 5$, pero esto significa que destruye valor frente al sector.
- d) Empresa B tiene $P/CF = 10$, lo que implica que genera un *cash flow* superior al sector y está barata.

Pregunta 6

Una empresa tiene:

- **ROE = 12%**
- **Pay-Out = 40%**

¿Cuál sería la tasa de crecimiento sostenible (g) esperada para sus dividendos?

- a) 40%
- b) 12%
- c) 7,2%
- d) 4,8%

Pregunta 7

Si un triángulo simétrico se forma durante una tendencia alcista, y la base mide 10 unidades de precio, mientras que la altura del triángulo es de 4 unidades, ¿cuál sería aproximadamente el objetivo de precio esperado tras la ruptura?

- a) 14 unidades sobre el punto de ruptura
- b) 12 unidades sobre el punto de ruptura
- c) 10 unidades sobre el punto de ruptura
- d) 4 unidades sobre el punto de ruptura

Pregunta 8

Si un activo tiene un RSI de 78, ¿qué deberíamos considerar según la teoría del RSI?

- a) El activo está en sobreventa y podría rebotar al alza pronto.
- b) El activo está en sobrecompra y podría corregir a la baja pronto.
- c) El activo se encuentra en tendencia neutral; no hay señales claras.
- d) El RSI indica que el volumen de operaciones ha disminuido significativamente.

Pregunta 9

Supongamos que el spot USD/EUR = 1,1000, el contrato a 3 meses (90 días) cotiza a 1,1050 y queremos calcular el punto de swap anualizado. ¿Cuál es el valor correcto aproximado y qué indica?

- a) 0,0182 → la moneda base (USD) está a prima anualizada frente al EUR.
- b) 0,0050 → la moneda base (USD) está a descuento anualizado frente al EUR.
- c) 0,0205 → indica que el mercado espera depreciación del USD.
- d) 0,0005 → la diferencia es insignificante y no refleja prima ni descuento.

Pregunta 10

Un inversor coloca 100.000 € en un fondo garantizado de renta variable a 5 años. Se desea garantizar el capital más un 5% de revalorización al vencimiento. El tipo de interés libre de riesgo es 2% anual, y las comisiones iniciales son 1.900 €. El coste de una opción call sobre el subyacente es 20.000 € por 100.000 € nominal.

¿Cuál será aproximadamente el % de participación en la subida del subyacente que puede ofrecer el fondo?

- a) 25%
- b) 20%
- c) 15%
- d) 10%

Pregunta 11

Respecto a la regulación de IIC de inversión libre en España, ¿cuál de las siguientes afirmaciones es correcta?

- a) Están reguladas únicamente por la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva de 1988 sin supervisión adicional.
- b) Deben cumplir criterios de diversificación y liquidez idénticos a los fondos de inversión tradicionales.
- c) Están sujetas a supervisión de la CNMV, con requisitos de información y límites sobre IIC bajo su control, pero con mayor flexibilidad que fondos tradicionales.
- d) No pueden comercializarse a inversores minoristas bajo ninguna circunstancia y carecen de obligación de publicar folletos.

Pregunta 12

Un CTA decide combinar estrategias discrecionales y sistemáticas dentro de su cartera. Sobre esta combinación, cuál de las siguientes afirmaciones es correcta:

- a) La diversificación de estrategias puede reducir la volatilidad, ya que las decisiones discrecionales y sistemáticas pueden reaccionar de forma diferente ante los mismos eventos de mercado.
- b) La combinación no aporta ninguna ventaja, ya que ambas estrategias siempre generan correlación positiva en todos los escenarios de mercado.
- c) La gestión sistemática anula los efectos de la discrecional, por lo que solo se debe considerar el rendimiento de los algoritmos.
- d) Esta combinación está prohibida por la regulación de CTA en EE. UU. y Europa.

Pregunta 13

Si un inversor desea un fondo que minimice costes y siga de manera fiel el mercado, pero con posibilidad de aprovechar pequeñas ineficiencias de valoración, cuál estrategia sería más adecuada:

- a) Gestión activa pura, enfocada solo en crecimiento.
- b) Gestión pasiva estricta, sin ajustes por valoración.
- c) Gestión core-satellite
- d) Gestión de valor pura sobre acciones pequeñas

Pregunta 14

Un gestor de fondos obtiene los siguientes datos:

- **Rentabilidad del fondo: 12%**
- **Rentabilidad libre de riesgo: 2%**
- **Rentabilidad del índice de referencia: 10%**
- **Beta del fondo respecto al índice: 1,2**

¿Cuál es el Alfa de Jensen aproximado, y qué indica sobre la gestión?

- a) 12% indica que todo el rendimiento se debe a la gestión activa.
- b) 2% el fondo ha replicado exactamente la rentabilidad del índice.
- c) -0,4% el fondo ha tenido rentabilidad inferior al esperado según su beta.
- d) 0,4% el fondo ha generado rentabilidad extra ajustada por riesgo sistemático.

Pregunta 15

Usted gestiona la cartera de un cliente conservador. Se acerca el final de año, y observa que algunos fondos muestran un repunte en precios debido al “efecto fin de ejercicio”. Si el mercado fuera eficiente a nivel fuerte, ¿qué debería esperar respecto a aprovechar esta anomalía para generar rentabilidad extra?

- a) Es recomendable aumentar la exposición en diciembre y vender en enero, ya que la anomalía está probada en todos los mercados.
- b) El cliente se beneficiará si se centra en analizar balances de empresas, pues reflejan mejor la información disponible que los precios.
- c) Puede anticiparse al repunte y rotar la cartera, ya que el efecto es conocido y explotable.
- d) No podrá generar rendimientos extraordinarios, pues incluso la información privada está ya reflejada en los precios.

Pregunta 16

Una empresa cotizada anuncia públicamente un beneficio trimestral por encima de lo esperado. Tras el anuncio, la acción sube un 6% en las primeras horas. Sin embargo, durante las semanas siguientes continúa mostrando una rentabilidad anormal positiva frente al mercado.

¿Qué interpretación es más coherente con la hipótesis de eficiencia de los mercados?

- a) El mercado es eficiente en su forma fuerte, ya que la información pública no genera oportunidades de rentabilidad anormal.
- b) El mercado es eficiente en su forma semi fuerte, ya que el ajuste inicial del precio refleja completamente la información pública.
- c) El comportamiento observado sugiere una ineficiencia respecto a la forma semi fuerte, consistente con un *post-earnings announcement drift*.
- d) El mercado es eficiente en su forma débil, ya que los precios solo reflejan información histórica.

Pregunta 17

Un asesor financiero analiza un fondo que ha tenido en el último año una rentabilidad real del 12%. El mercado ha rentado 8%, y el activo libre de riesgo ha estado en 2%. La beta del fondo estimada es 1,2.

¿Cuál es el alfa del fondo según el CAPM y qué significa para el asesor al recomendarlo al cliente?

- a) +0,6%. El fondo ha batido al mercado ajustado por riesgo.
- b) +2,8%. El fondo ha ofrecido rentabilidad superior a la predicha por su riesgo sistemático.
- c) -0,6%. El fondo ha ofrecido menor rentabilidad que la predicha por el CAPM.
- d) -2,8%. El fondo ha tenido una rentabilidad inferior ajustada por riesgo.

Pregunta 18

El teorema de separación establece que todas las carteras eficientes en el CAPM son proporcionales a la cartera de mercado. ¿Qué implica esto para la gestión de inversiones?

- a) Que cada inversor tiene su propia cartera de mercado, diferente según su perfil de riesgo y horizonte temporal.
- b) Que la diversificación perfecta elimina todo riesgo, permitiendo que todos los inversores alcancen la misma rentabilidad esperada.
- c) Que los gestores solo necesitan calcular la cartera de mínima varianza y luego añadir activos de riesgo independientes.
- d) Que la única tarea de los gestores es encontrar la cartera de mercado, y cada inversor combinará esta cartera con el activo libre de riesgo según su aversión al riesgo.

Pregunta 19

Un activo presenta:

- **Rentabilidad esperada = 11%**
- **Rentabilidad libre de riesgo = 3%**
- **Rentabilidad de mercado = 9%**
- **Beta del activo = 1,2**

Según el CAPM, ¿cómo se clasifica este activo?

- a) Infravalorado, porque ofrece más rentabilidad de la que exige la SML.
- b) Sobrevalorado, porque ofrece menos rentabilidad de la que exige la SML.
- c) Correctamente valorado, porque está exactamente en la SML.
- d) No se puede determinar sin conocer su varianza individual.

Pregunta 20

Un asesor financiero construye la cartera de un cliente conservador. Decide incluir:

- **50% Europa (acciones y bonos)**
- **30% EE. UU.**
- **20% Mercados Emergentes**

Si el objetivo del cliente es optimizar rentabilidad ajustada al riesgo, ¿qué consideración práctica debería guiar la asignación geográfica?

- a) Invertir solo en Europa, porque el riesgo global se elimina concentrando la inversión localmente.
- b) Invertir proporcionalmente a la capitalización global de cada mercado, ya que todos tienen la misma correlación.
- c) Diversificar geográficamente teniendo en cuenta correlaciones entre regiones: mercados menos correlacionados aportan mayor reducción de riesgo.
- d) Aumentar exposición a mercados emergentes, ya que siempre generan mayor rentabilidad ajustada al riesgo.

Pregunta 21

Un asesor financiero gestiona un fondo diversificado con benchmark compuesto por:

- **Renta variable: 60% del benchmark, contribución security selection = 1,2%, asset allocation = 0,3%**
- **Renta fija: 40% del benchmark, contribución security selection = 0,3%, asset allocation = 0,2%**

¿Cuál es la rentabilidad total añadida y cuál es la estrategia que más ha aportado al exceso de rentabilidad?

- a) 2%, con mayor aporte de asset allocation
- b) 2%, con mayor aporte de security selection
- c) 2%, aporte igual de ambas estrategias
- d) 1,5%, con mayor aporte de security selection

Pregunta 22

Un partícipe de un plan de pensiones individual realiza en 2025 aportaciones que superan el límite legal máximo anual permitido. El exceso es detectado por el propio partícipe en mayo de 2026, pero decide no retirar dicho exceso antes del 30 de junio de 2026.

¿Cuál es la consecuencia correcta según la normativa vigente?

- a) No tiene consecuencias.
- b) El exceso de aportación realizado debe ser retirado, y si no se retirara antes del 30 de junio del año siguiente se sancionará con una multa del 50%.
- c) Se anulan las aportaciones y la totalidad del importe de la aportación anual realizada deberá ser retirado por el partícipe.
- d) El límite de aportación máxima anual del año siguiente se reducirá en el importe del exceso de aportaciones del presente año.

Pregunta 23

Uno de sus clientes, que se jubilará dentro de 10 años, ha realizado una estimación de su déficit de jubilación, el cual asciende a 1.200 euros mensuales. De cara a ahorrar durante los próximos 10 años, quiere suscribir un producto financiero que determine el cobro de una renta vitalicia que cubra el déficit de jubilación y en el que el ahorro acumulado hasta el inicio del cobro de la renta vitalicia esté libre de impuestos. ¿Cuál de los siguientes productos financieros es idóneo para el planteamiento del cliente?

- a) Un seguro de rentas vitalicias diferidas
- b) Un plan individual de ahorro sistemático (PIAS)
- c) Un plan de pensiones individual en el que se perciba la prestación en forma de renta vitalicia.
- d) Un seguro de vida individual de ahorro a largo plazo (SIALP)

Pregunta 24

Benito, de 64 años, percibe actualmente un sueldo, neto de impuestos, de 50.000 euros. A partir del año que viene accederá a la jubilación y comenzará a percibir una pensión pública de 30.500 euros. Esta pensión pública se complementará con la prestación de un plan de pensiones individual, que se percibirá en forma de renta vitalicia, a razón de 500 euros al mes. ¿Cuál será su déficit anual de jubilación si su tipo efectivo de gravamen estimado en el IRPF es un 20%?

- a) 25.200
- b) 20.800
- c) 13.500
- d) 10.800

Pregunta 25

Un asesor financiero gestiona un FII con patrimonio de 20 millones de euros. El fondo tiene:

- **Coeficiente mínimo inversión en vivienda: 80%**
- **Coeficiente de liquidez: 5%**
- **Liquidez anual obligatoria: 12%**

Actualmente, el fondo ha invertido 15 millones en inmuebles y mantiene 800.000 € de liquidez inmediata.

¿Qué medidas debería recomendar el asesor para cumplir la normativa y optimizar la cartera?

- a) Incrementar inversión en inmuebles o reducir patrimonio; ajustar liquidez inmediata a mínimo 1 millón €.
- b) Solo vender activos para aumentar liquidez; no es necesario ajustar la inversión en vivienda.
- c) Reportar a CNMV y esperar que el próximo ejercicio compense la diferencia.
- d) Reestructurar toda la cartera, cambiando inversión en inmuebles por renta variable.

Pregunta 26

Un inversor analiza SOCIMI y considera la obligación de repartir dividendos. ¿Cuál es la consecuencia principal de esta normativa?

- a) Permite aplazar impuestos sobre plusvalías durante 5 años.
- b) Reduce el riesgo de volatilidad de la acción frente al mercado inmobiliario.
- c) Limita la capacidad de reinversión interna y el crecimiento del valor patrimonial de la SOCIMI.
- d) Aumenta automáticamente la liquidez del fondo para todos los accionistas.

Pregunta 27

Si un FII muestra un NAV creciente durante varios trimestres, ¿cuál es la interpretación más correcta?

- a) Las participaciones son automáticamente más caras y se vuelve más líquido.
- b) Refleja revalorización de activos; el inversor debe considerar también obligaciones y liquidez antes de invertir.
- c) Indica que el fondo distribuirá mayores dividendos automáticamente.
- d) No tiene relación con el valor de las participaciones ni con decisiones de inversión.

Pregunta 28

¿Cuál de los siguientes factores típicamente reduce la tasa de capitalización de un inmueble comercial?

- a) Incremento en la percepción de riesgo del mercado.
- b) Aumento en la rentabilidad exigida por inversores.
- c) Mejora en la ubicación y calidad del inmueble, aumentando la estabilidad de ingresos.
- d) Mayor vacancia histórica en el sector

Pregunta 29

Un asesor financiero analiza un préstamo personal de 150.000 € solicitado por un particular con calificación interna BB. El cliente aporta como garantía un inmueble con un valor de tasación cercano al préstamo, y presenta ingresos estables. ¿Qué aspecto debe tener mayor peso en la recomendación del asesor sobre la concesión del crédito?

- a) La calificación BB implica automáticamente que el préstamo es demasiado riesgoso, sin considerar otros factores.
- b) La decisión debe basarse únicamente en la existencia de la garantía hipotecaria sobre el inmueble.
- c) El riesgo debe valorarse combinando la calificación del cliente, la garantía real y su capacidad de pago demostrada por ingresos estables.
- d) La recomendación depende exclusivamente de la evolución de los tipos de interés y de la variación del valor del inmueble.

Pregunta 30

Un asesor financiero analiza para un cliente un préstamo con garantía de la nuda propiedad de un inmueble valorado en 800.000 €, donde el usufructo (de los padres, 65 años) se valora en un 40% según tablas oficiales. El banco exige que el valor de la garantía cubra al menos el 125% del préstamo.

¿Cuál es el importe máximo del préstamo que puede recomendar al cliente?

- a) 384.000€
- b) 400.000€
- c) 320.000€
- d) 640.000€

Pregunta 31

Un cliente particular tiene los siguientes préstamos con el Banco:

- **Préstamo A: retraso de 35 días (importe 200.000 €).**
- **Préstamo B: retraso de 5 días (importe 300.000 €).**

La exposición total del cliente con el banco es de 1 millón €.

Según normativa prudencial, ¿cómo debe clasificar el banco la exposición total del cliente?

- a) Todo el cliente en vigilancia especial, porque uno de los préstamos supera los 30 días.
- b) Solo el préstamo A en vigilancia especial; el resto sigue normal.
- c) Todo el cliente en morosidad contable, porque tiene más de un préstamo vencido.
- d) Todo el cliente sigue normal, porque la mora no supera el 20% de la exposición total.

Pregunta 32

Un cliente contrata una hipoteca inversa sobre su vivienda valorada en 250.000 €, recibiendo 100.000 € con un interés del 4% anual compuesto. Tras 25 años, fallece y sus herederos preguntan por el riesgo de deuda superior al valor de la vivienda.

¿Cuál es la respuesta más correcta del asesor financiero?

- a) La deuda será de unos 255.000 €, por lo que los herederos podrían deber más de lo que vale la vivienda.
- b) La deuda será de unos 267.000 €, pero los herederos solo responden hasta el valor de la vivienda si existe cláusula de responsabilidad limitada.
- c) La deuda será de unos 200.000 €, por lo que no hay riesgo de superar el valor del inmueble.
- d) El importe final dependerá únicamente de la evolución del mercado inmobiliario, no del interés compuesto.

Pregunta 33

Un contribuyente del IRPF es titular de acciones cotizadas de la empresa ALPHA que en este ejercicio le han reportado 5.000 euros en concepto de dividendos.

Adicionalmente, es titular de las siguientes inversiones financieras con pérdida latente:

- **Unos bonos del Estado con una pérdida latente de -5.000 euros**
- **Un fondo de inversión de renta variable con una pérdida latente de -5.000 euros.**
- **Unas acciones cotizadas de la empresa BETA con una pérdida latente de -5.000 euros.**
- **Unas criptomonedas que tienen una pérdida latente de -5.000 euros.**

Con la finalidad de compensar la totalidad del dividendo percibido, ¿cuál de las inversiones que tienen pérdida latente debería realizarse antes de la finalización del ejercicio?

- a) La inversión en criptomonedas
- b) La inversión en bonos del Estado
- c) La inversión en el fondo de inversión
- d) La inversión de las acciones de la empresa BETA

Pregunta 34

Uno de sus clientes es titular de unas acciones cotizadas en bolsa de la que se conocen los siguientes datos:

- **Valor nominal: 50.000**
- **Valor teórico: 52.000**
- **Valor de cotización a 31 de diciembre: 53.250**
- **Valor de cotización media del último trimestre: 54.100**

¿Por qué valor deberán declararse las citadas acciones en el Impuesto sobre el Patrimonio?

- a) 53.250
- b) 52.000
- c) 54.100
- d) 50.000

Pregunta 35

¿Qué requisito o requisitos ha de cumplir el donatario de las acciones de una empresa familiar para que la donación pueda beneficiarse de una reducción en la base imponible del Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones?

- I. El donatario debe tener al menos el 5% del capital social de la empresa cuyas acciones ha recibido por donación.**
- II. El donatario debe mantener las acciones recibidas y su valor durante los 10 años siguientes a la fecha de la donación, aplicando a las mismas la exención en el Impuesto sobre el Patrimonio.**
- III. El donatario debe tener más de 65 años de edad.**
- IV. El donatario debe dejar de ejercer funciones de dirección remuneradas en la entidad cuyas acciones recibe por donación.**

- a) I y III
- b) I y II
- c) I, II y IV
- d) Sólo la II

Pregunta 36

¿Qué requisitos ha de cumplir la participación tenida por una sociedad holding en su empresa filial para que los dividendos que distribuya esta última puedan beneficiarse de una exención del 95% en el Impuesto sobre Sociedades de la sociedad holding?

- a) La sociedad holding debe tener un importe neto de la cifra de negocio de al menos 10 millones de euros al menos el 5% del capital social de la sociedad filial.
- b) La sociedad holding debe tener el 100% del capital social de la sociedad filial
- c) La sociedad holding debe tener al menos el 5% del capital social de la sociedad filial y dichas acciones se deben tener al menos un año antes de la fecha de distribución del dividendo.
- d) Ambas sociedades, el holding y su filial, deben tributar en régimen de consolidación fiscal.

Pregunta 37

¿Cuál o cuáles de las siguientes rentas, percibidas por personas físicas no residentes sin establecimiento permanente, están exentas de gravamen en España por el Impuesto sobre la Renta de No Residentes?

- a) Los dividendos procedentes de acciones cotizadas españolas.
- b) Los intereses de las obligaciones del Estado.
- c) Las plusvalías derivadas de la transmisión de un bien inmueble situado en España.
- d) Los rendimientos procedentes del arrendamiento de un bien inmueble situado en España.

Pregunta 38

Un cliente de 50 años se encuentra en la fase de consolidación de su patrimonio y prevé jubilarse dentro de 15 años. Dispone de un plan de pensiones individual, un seguro de vida con coberturas de fallecimiento e invalidez y derechos económicos futuros vinculados a un plan de empleo. Al elaborar su planificación financiera siguiendo el método del ciclo de vida, ¿qué información relativa a seguros y beneficios por pensiones es más relevante para estimar adecuadamente sus flujos futuros y coordinarla con el resto de su patrimonio?

- e) Solo los seguros de vida con alta cobertura.
- f) La cuantía, condiciones y fecha esperada de acceso a pensiones y seguros, y su integración con otras fuentes de ingresos.
- g) La antigüedad de las pólizas contratadas.
- h) El historial de reclamaciones anteriores de seguros.

Pregunta 39

Un inversor cualificado desea mantener liquidez y bajo riesgo, pero tiene experiencia en derivados. ¿Sería recomendable invertir en un fondo de estrategias apalancadas y ventas en corto?

- a) Sí, porque todo inversor cualificado puede asumir cualquier riesgo.
- b) Sí, siempre que invierta solo una parte pequeña de su patrimonio.
- c) No, porque la estrategia del fondo es incompatible con su objetivo de preservación de capital.
- d) No, porque los hedge funds solo son accesibles a inversores institucionales.

Pregunta 40

Un cliente quiere retirarse en 10 años y mantener su nivel de vida. Tiene activos en bolsa, bonos y un plan de pensiones privado. ¿Qué combinación de herramientas de planificación financiera permite evaluar su capacidad real de jubilación?

- a) Solo revisar la rentabilidad histórica de los activos.
- b) Analizar proyecciones de capital acumulado, escenarios de rentabilidad e inflación, y ajustar aportaciones a instrumentos de ahorro y pensión.
- c) Invertir todo el capital restante en productos de renta variable de alta volatilidad para maximizar retornos.
- d) Basarse únicamente en simulaciones de mercado pasadas sin considerar ingresos y gastos futuros.