encoding = *, family = *

BlogBooker

From Blog to Book.

INVERSORINTELIGENTE.ES

Contents

1 2010 **7**

1.1 enero . . . 7

El poder de la aritmética (2010-01-04 01:06) . . . 7

Después de alcanzar la ¿libertad financiera? (2010-01-07 11:41) . . . 10

Estado del asset allocation de la cartera (2010-01-10 13:26) . . . 17

Ahorrar en comisiones (2010-01-13 10:42) . . . 19

Performance actual de la cartera (2010-01-13 17:08) . . . 20

Las matemáticas, la aritmética y el Barça (2010-01-14 14:58) . . . 21

Indiciando que es gerundio (2010-01-20 16:23) . . . 22

Más de 50 (2010-01-21 14:49) . . . 23

Indiciando que es gerundio (2) (2010-01-25 21:03) . . . 24

The Big VIG (2010-01-26 16:24) . . . 25

VIG vs PEY (2010-01-28 16:57) . . . 38

1.2 febrero . . . 41

Indiciando que es gerundio (3) (2010-02-02 10:36) . . . 41

The Big VIG en Facebook (2010-02-02 18:30) . . . 42

Me encanta Finviz (2010-02-05 17:39) . . . 43

Un asset allocation adecuado (2010-02-05 18:11) . . . 44

Comprar activos (2010-02-09 16:14) . . . 44

Vanguard dispara a España (2010-02-12 14:35) . . . 49

El concepto de riqueza (2010-02-15 13:09) . . . 50

1.3 marzo . . . 52

ETFs para invertir en Japón (2010-03-01 17:16) . . . 52

Dividend income allocation (2010-03-08 15:05) . . . 55

Una buena señal (2010-03-22 14:31) . . . 56

Nuevas lecturas (2010-03-26 23:30) . . . 58

1.4 abril . . . 60

El éxito vendrá de la capacidad de ser fiel a tus ideas (2010-04-08 19:28) . . . 60

Suficiente (2010-04-18 09:22) . . . 61

1.5 mayo . . . 61

La inversión en renta fija para el inversor en dividendos (2010-05-04 14:15) 61
La importancia de una diversificación sensata (2010-05-05 18:25) 63
¡¡¡40 comentarios!!! (2010-05-13 13:53) 65
Fondo anticorralito español (2010-05-19 16:24) 66
Previsiones de Carmignac (2010-05-20 19:59) 69
Cartera actualizada (2010-05-22 07:48) 70
Los americanos le cogen el gusto al bajo coste (2010-05-27 15:20) 72
1.6 junio 75
Un año con vosotros (2010-06-03 20:30) 75
Cinco principios de distribución de activos de Burton G. Malkiel (2010-06-07 15:46) . . 77
Una más de tips imprescindibles (2010-06-16 17:00) 78
Berkshire Hathaway, Un gran "ETF" (2010-06-22 09:59) 80
Incluyo la Renta Variable Global en la cartera (2010-06-29 14:26) 83
1.7 julio 85
3 sencillos pasos para invertir mejor que los demás (2010-07-05 18:18) 85
Top Ten Holding VIG (2010-07-14 17:40) 87
Los capitanes de la aristocracia (2010-07-22 18:27) 88
Codicia, pánico y otras mentiras (2010-07-29 11:10) 90
1.8 agosto 91
S&P Small Cap 600 TOP DIVIDEND (2010-08-08 15:44) 91
Noise noise noise! (2010-08-13 13:42) 93
Banco Sabadell, el español más aristócrata (2010-08-18 09:01) 93
Achievers ETFs (2010-08-24 09:46) 95
ETF iShares MSCI Spain Index Fund (EWP) (2010-08-29 11:54) 97
1.9 septiembre 98
Top 10 NASDAQ Dividend Achievers (2010-09-02 15:55) 98
VIG Yield tuning (2010-09-04 11:15) 99
Invertir en la cima de una burbuja (2010-09-06 09:52) 100
Proceso de transformación en Boglehead (1) (2010-09-08 09:12) 101
Nuevos ETFs de Vanguard (2010-09-09 20:24) 103
Premios bitácoras 2010 (2010-09-10 17:15) 104
La experiencia es un grado (2010-09-14 18:16) 105
Un par de ideas fundamentales (2010-09-20 09:00) 106
Sois la caña (2010-09-20 19:25) 107
Proceso de transformación en Boglehead (2) (2010-09-21 12:15) 107
52 libros para 52 semanas (1) The Single Best Investment (2010-09-22 10:07) 110
Proceso de transformación en Boglehead (3) (2010-09-23 10:01) 111
9 carteras de ETFs para españoles vagos (2010-09-25 14:39) 115

VIG, ¿Menor volatilidad = menor retorno? (2010-09-29 15:11) 121
52 libros para 52 semanas (2) Análisis Técnico de las Tendencias de los Valores (2010-09-30 09:56) 123
Grupo de Facebook Bogleheads España (2010-09-30 22:04) 125
1.10 octubre 126
Burbuja de oro (2010-10-05 17:28) 126
52 libros para 52 semanas (3) La bolsa o la vida (2010-10-07 09:56) 127
Vanguard European vs Lyxor MSCI Europe (2010-10-13 12:30) 129
52 libros para 52 semanas (4) Padre Rico, Padre Pobre (2010-10-15 09:19) 130
Top 10 holding VIG 30/09/2010 (2010-10-18 14:56) 133
Compra el Dow Jones y cobra dividendos mensuales (2010-10-19 17:50) 134
52 libros para 52 semanas (5) The Intelligent Asset Allocator (2010-10-21 14:24) 136
Algunos links internacionales de gran interés (2010-10-25 16:05) 137
52 libros para 52 semanas (6) Security Analysis (2010-10-29 14:51) 138
1.11 noviembre 140
Sobre el principio del ahorro (2010-11-01 14:19) 140
52 libros para 52 semanas (7) Historias de éxito (2010-11-04 16:47) 142
Cambio de imagen (2010-11-05 15:55) 144
Diversificación vs Exceso de confianza (2010-11-08 10:44) 145
52 libros para 52 semanas (8) Memorias de un operador de bolsa (2010-11-10 15:01) . . 148
Haz lo que casi nadie hace, crea un plan (2010-11-15 11:01) 149
La focalización es tu amiga (2010-11-16 09:50) 151
52 libros para 52 semanas (9) The Bogleheads, guide to investing (2010-11-17 16:14) . . 152
Gracias (2010-11-21 21:13) 155
El primer paso (2010-11-22 10:38) 156
La crisis, el economista, Irlanda y otras excusas (2010-11-24 10:56) 157
52 libros para 52 semanas (10) El millonario de al lado (2010-11-25 10:30) 161
Actualización Cartera de Inversión (2010-11-26 18:02) 163
Red social Bolsa.com (2010-11-27 12:10) 165
Gestión activa (o torpe) de la cartera (2010-11-29 10:33) 166
La pirámide del capitalismo (2010-11-29 23:28) 167
La preocupación del inversor (2010-11-30 14:02) 169
1.12 diciembre 171
52 libros para 52 semanas (11) Un Paseo Aleatorio por Wall Street (2010-12-01 10:57) . 171
El efecto del corto plazo en la cartera de inversión (2010-12-02 12:53) 173
52 libros para 52 semanas (12) La Buena Suerte (2010-12-09 16:50) 175
Serie 52 Libros para 52 Semanas (2010-12-09 17:50) 178
Nunca volveré a...¿invertir, jugar, especular,...? en bolsa (2010-12-13 11:01) 184

Invertir no es arriesgado (2010-12-14 11:38) 188
Actualización de la cartera de inversión (2010-12-15 11:34) 190
4 actitudes a mantener con tu cuenta de ahorro e inversión (2010-12-15 17:05) 193
52 libros para 52 semanas (13) Acciones Ordinarias y Beneficios Extraordinarios (2010-12-16 12:19) 195
Fondos indexados baratos (1) Renta Variable (2010-12-17 12:43) 198
Análisis de la blogosfera: Iberdrola y Gas Natural (2010-12-19 01:28) 201
Coste medio de la cartera de inversión (2010-12-20 16:27) 205
Cuatro errores comunes de los inversores a evitar en 2011 (2010-12-21 12:05) 209
52 libros para 52 semanas (14) La brújula interior (2010-12-22 10:45) 212
Sequoia Fund, un fondo 5 estrellas muy "Buffet" (2010-12-23 09:25) 214
Toma el control de tu inversión (2010-12-27 11:05) 222
Fondos indexados baratos (2) Renta Fija (2010-12-29 11:05) 224
52 libros para 52 semanas (15) El Inversor Inteligente (2010-12-30 18:00) 227

Chapter 1

2010

1.1 enero

El poder de la aritmética (2010-01-04 01:06)

Decía Sófocles, que la aritmética es la primera de las ciencias y la madre de la seguridad. Y no le faltaba ni pizca de razón. Fijaos en el estudio que se me ha ocurrido hacer.

Si a lo largo del tiempo, y en el largo plazo, invertir de forma automática y sistemática en índices ha sido una apuesta ganadora, ¿qué ocurriría si en vez de hacerlo de forma normal, lo hacemos comprando cada vez participaciones de un fondo o etf sobre un índice apalancado?

En principio, es claro que comprar un ETF apalancado a largo plazo no es una apuesta ganadora, ya que al revisarse su cotización diariamente, la volatilidad, el grado de apalancamiento y el tiempo van en su contra. Hay casos en los que un ETF apalancado ha dado un resultado insatisfactorio aunque su índice de referencia haya rentado de forma positiva. Son un producto más bien para especular/apostar en el corto plazo.

Bien, a los que vamos. He tomado la herramienta de rankia sobre gestión de carteras y he realizado cuatro carteras distintas:

1. Compra de 24000 euros de ETF Euro 50 en Enero-08.

2. Compra de 24000 euros de ETF APALANCADO Euro 50 en Enero-08.

3. Compra de 1000 euros cada mes de ETF Euro 50 desde Enero-08.

4. Compra de 1000 euros cada mes de ETF APALANCADO Euro 50 desde Enero-08.

Los resultados han sido los siguientes:

En los dos primeros casos no hubo sorpresas, ya que la compra del ETF EURO 50 hace 2 años ha dado una rentabilidad de -31 %. Una basurilla de rentabilidad vaya. En el caso del apalancado, la pérdida latente es de más del doble, en concreto un 64 %. Por lo tanto, comprar un índice justo antes de una caída gorda en los mercados es muy mala inversión.

Pero vamos a ver que hubiera pasado si usamos una estrategia de COSTE PROMEDIO. En el tercer caso compré 1000 euros del ETF Euro 50 cada mes durante 24 meses. El gasto fue el mismo que en los dos casos anteriores pero repartido automática y sistemáticamente. Cuando la bolsa se encarecía los 1000 euros compraban pocas acciones y cuando se abarataba compraba muchas con la misma cantidad.

El resultado, tachaaaaaan, +2,88 %. Esto, que puede parecer poco, es la rentabilidad de invertir durante la ¡¡¡peor crisis que yo recuerde!!! No se a vosotros pero a mí me parece flipante que la gente no tenga ésto en cuenta.

Pero ahí no queda la cosa, porque el cuarto estudio, calcado al tercero pero usando un producto que se ha comportado el doble de mal durante dos años, ha dado un resultado de tachaaaaan +2,36 %. Puaaaaaf, por muy malo que haya sido el comportamiento del producto, la aritmética se ríe de él. El coste promedio tiene el poder de llevar a tu terreno las probabilidades de éxito. Es como si fueses a un casino donde la casa no tiene la ventaja a largo plazo, sino el cliente.

Por lo tanto, es mucho más probable que salgamos ganando si promediamos el coste mediante un plan de inversión sistemático, que comprar un producto y olvidarse de él. Las apuestas dependen de la esperanza, y la esperanza no es una estrategia. Para invertir y hacer crecer los ahorros a largo plazo hay que utilizar las matemáticas.

Cosas como éstas no se dicen en la prensa "especializada". Si lo contaran, los que se hacen ricos vendiendo libros, periódicos, cursos y demás pamplinas con las que engañar a los que les dan de comer, tendrían sus días contados.

Un saludo.

---

goyosam (2010-01-04 12:31:01)
Plas, plas, plas (aplausos) Muy interesante. Cada día me gusta mas tu blog. Saludos.

scoralstom (2010-01-04 12:33:35)
Joer, y yo que hago con mi agencia de valores??tengo muy poquitos titulos de renta 4, los compre para llevarme bien con ello en la opv, pero si lo vuelves todo tan sencillo creo que voy a desinvertir en renta4,les vas a dejar sin negocio,jeje,saludos

zann (2010-01-04 13:47:38)
Claro, has hecho los cálculos comprando en la cima... repitelos comprando en enero de 2009. Saludos

Admin (2010-01-04 14:58:54)
Hola zann. Puede parecerte evidente pero no es así. Lo primero es que el coste promedio funciona mejor cuanto más largo es el periodo. Si ya dos años es algo corto, un año como tú propones sería demasiado corto para una buena prueba. Hay que dejar que el sistema compre muchas acciones baratas y pocas caras, y que esto se alargue en el tiempo. Pero como te veo escéptico lo he realizado. El EU50 ha obtenido este 2009 algo más de un 16,5 %. Ha sido un año positivo, así que lo normal es que comprando en enero como tú dices, ganariamos al promedio anual. Pues bien, comprando mes a mes obtenemos un resultado final de tachaaaaan 19 %. Como ves la aritmética sigue ganando. La única forma de vencer a las matemáticas es apostar a meter todo en el suelo del mercado (Marzo) y venderlo todo en la cima, pero hay que acertar.

Admin (2010-01-04 15:00:12)
Jajaja. Muchas gracias. En realidad la verdad está ahí fuera al alcance de todos.

Admin (2010-01-04 15:00:33)
Muchas gracias goyosam.

Àlex (2010-01-04 17:39:05)
El artículo me ha parecido muy interesante, però me gustaría aportar alguna reflexión. - El capital inicial de un inversor contrario no és ilimitado. Es posible que el efectivo de uno pueda cubrir por ejemplo una entrada mensual con la misma cantidad durante dos años. Pero y si la tendencia bajista continua por ejemplo dos años más. A

priori no conocemos su duración, con lo que nos podemos encontrar enganchados a media bajada. - Y llega la la psicología del inversor. No es fácil ser un inversor contrario cuando se está anunciando a bombo y plantillo algo parecido al fin del mundo. No es fácil ser un inversor contrario cuando la economía real se encuentra en recesión, las listas del paro crecen y en el entorno se respira desánimo. Pues eso, Grácias y felicidades por el blog.

Admin (2010-01-04 18:09:52)
Hola Alex. Por un lado, se supone que debes dedicar a la inversión, un porcentaje de tus ingresos mensuales, bimensuales, trimestrales,... o el plazo que quieras. Si tienes un dinero inicial, en vez de invertirlo todo en ese momento, es mejor ir repartiéndolo tb a lo largo de los meses. En cuanto a la psicología, suele pasarle a los pequeños especuladores, no a los verdadedors inversores. A medida que uno va leyendo a William Bernstein, J. Bogle o Ben Graham, tu inversión se vuelve más sistemática y menos psicológica. Un saludo y muchas gracias.

Jordi (2010-01-04 21:15:15)
Para mi en la inversión a largo plazo es básico utilizar un sistema para evitar el "pánico". El método que explicas en el artículo (Dollar cost averaging) es el más simple de utilizar y da muy buenos resultados. Yo personalmente utilizo el Twinest.

r0d (2010-01-06 21:21:27)
Muy instructivo, ahora solo hay que ponerlo en practica. Y quien lo hace, pocos. Si el fallo no esta en las inversiones, casi todas son rentables en el medio y largo plazo, el fallo esta en seguir el sistema elegido y no desviarse bajo ningun concepto. Lo digo por experiencia propia.

Jorge1982 (2010-01-07 15:06:22)
Yo estoy aplicando el twinvest con los fondos de ING (indexados y bajas comisiones) y de momento me va bastante bien... eso sí, siendo estrictos y constantes a la hora de comprar. Yo no creo que sea tan dificil. Incluso, ING te permite automatizar las aportaciones periodicas por lo que no sería ni ncesario entrar en la cuenta a dar la orden de compra. Sinceramente, creo que se puede y no es tan dificl... el problema de este sistema es que los resultados no suelen ser inmediatos. Un saludo.

k2vitoria (2010-01-09 13:17:52)
Buen blog tienes , ya me lo he guardado.Me interesa los principios y la operativa value

Toni (2010-01-10 18:35:40)
En períodos largos, hay que tener en cuenta el momento de la inversión para el cálculo de la rentabilidad. En los mercados en V (que bajan desde el momento inicial, para después subir) sale ganadora la estrategia "coste promedio" porque, en promedio, la cotización ha estado por debajo de la línea recta imaginaria que uniría el principio y el fin. Por el contrario, la estrategia "todo invertido al principio" es mejor cuando el mercado sube al principio para bajar al final, porque gran parte del tiempo estaremos comprando por encima de esta línea imaginaria. Saludos, Toni

Admin (2010-01-10 19:47:05)
Sí, pero el coste promedio estaría cerca de esa línea, ya que cuando se encarece la bolsa, el sistema compra muy poco.

Albert (2010-02-12 15:06:08)
El coste promedio va muy bien, pero evidentemente depende del periodo de tiempo que eliges pasará una cosa u otra. Si una persona decide invertir 100€ cada mes el enero del 1971 en el S &P500 el mes de febrero de 2010 tendrá 229502.68. Si un amigo suyo el mismo enero del 1971 decide invertir 47000€ y olvidarse el mes de febrero del 2010 tendrá 528661.76 El que no ha hecho el coste promedio tendrá un poco más que el doble que el que lo ha hecho. El coste promedio creo que es eficaz por el único hecho que no podemos predecir el futuro y que en estos tiempos no parece que tenga que haber un rally tan brutal como el que hubo durante la decada de los 80 y 90. Pero... quien sabe??? PD: Los cálculos los he hecho con los datos del S &P de la página de yahoo: http://finance.yahoo.com/q/hp?s=ˆGSPC &a=00 &b=3 &c=1971 &d=01 &e=12 &f=2010 &g=m

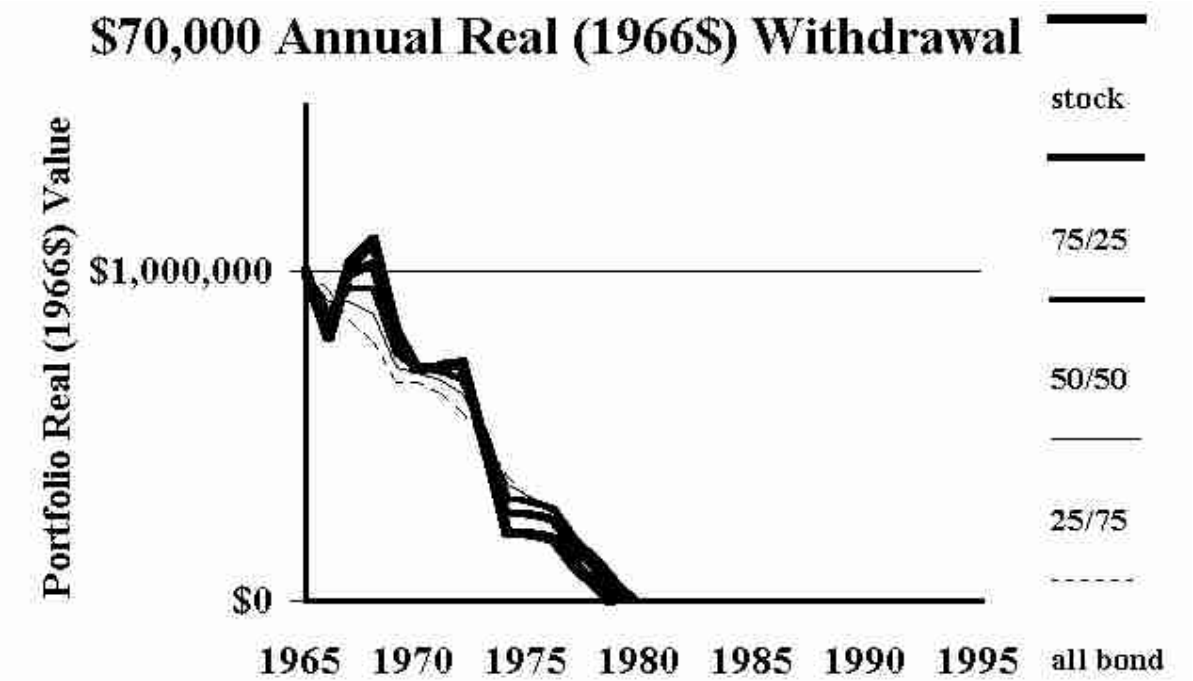
Después de alcanzar la ¿libertad financiera? (2010-01-07 11:41)

Supongamos que hemos conseguido un millón de euros y queremos prejubilarnos. Durante muchos años hemos ahorrado e invertido en una cartera que ha crecido hasta esa cifra. ¿Y ahora qué?

Suponiendo que los mercados de renta variable crezcan en el futuro una media de un 7 % anual, podemos pensar que podemos sacar cada año 70000 euros e ir tirando. Pero esto puede no ser muy bueno. Si durante los primeros diez años, el rendimiento de la cartera es negativo, podríamos quedarnos sin blanca y con cara de tontos. Que la media a largo plazo sea de un 7 %, no quiere decir que en los primeros años sea positiva.

Ojo a los resultados se representan a continuación. La cartera sólo de acciones es la línea más gruesa, y la más delgada es la cartera con menos acciones. Una vez más, es importante darse cuenta de que las cantidades están en dólares de 1995 ajustados por inflación. Ésta es la más simple y más clara forma de realizar los cálculos de la jubilación.

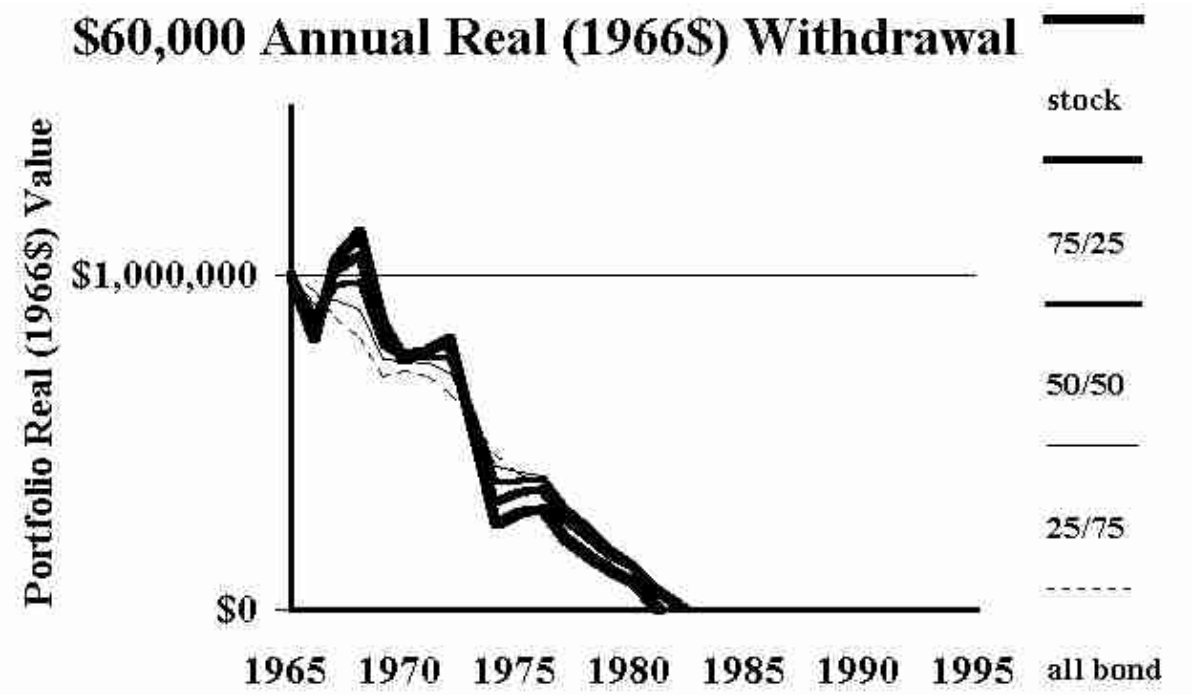
En primer lugar, echemos un vistazo a retirar el 7 % de la cantidad inicial, o $ 70.000 (ajustado por inflación), por año:



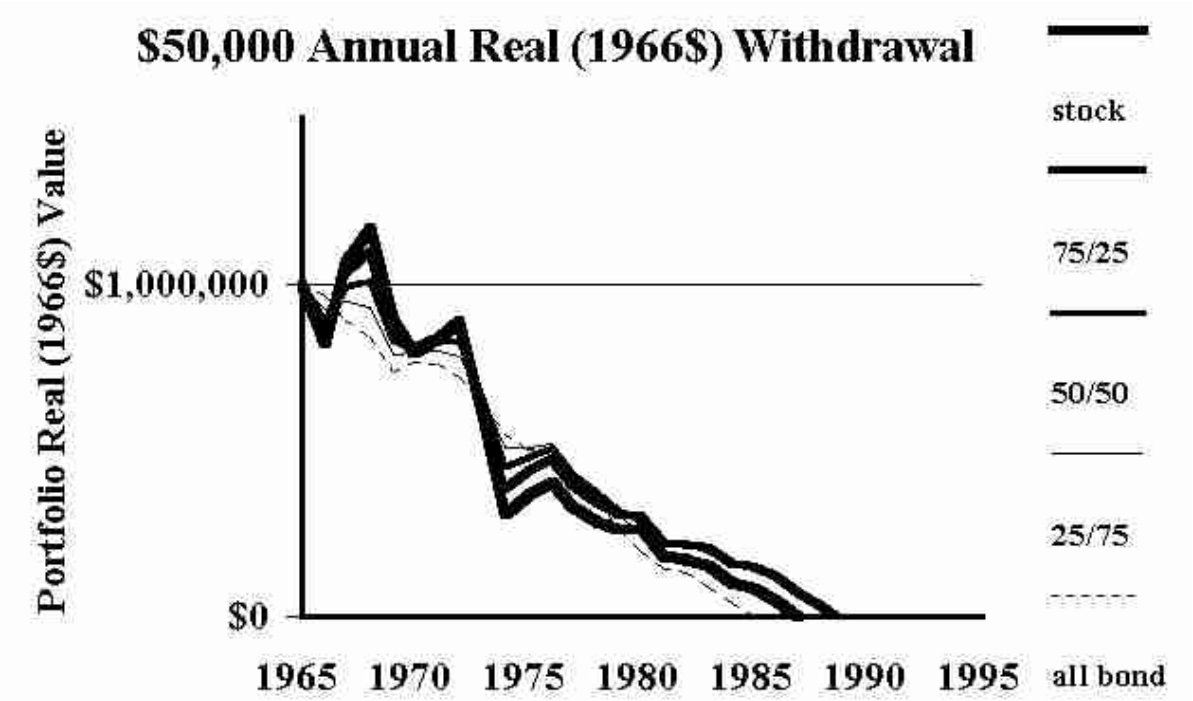
[1]

Da igual que asset allocation tengas en tu cartera. Si en los primeros años vienen vacas flacas, entre la inflación y las rentabilidades negativas, si sacas 70000 euros cada año, tu cartera se va al infierno. Sin dinero en 15 años. El mercado alcista llegó en 1984, demasiado tarde.

Pero aquí no queda la cosa, ya que si hubiesemos sido más conservadores y hubiésemos sacado cada año un 6 % de la cantidad inicial (60000 cada año) o un 5 % (50000 cada año), la agonía hubiese durado más, pero el infierno estaba igualmente asegurado.



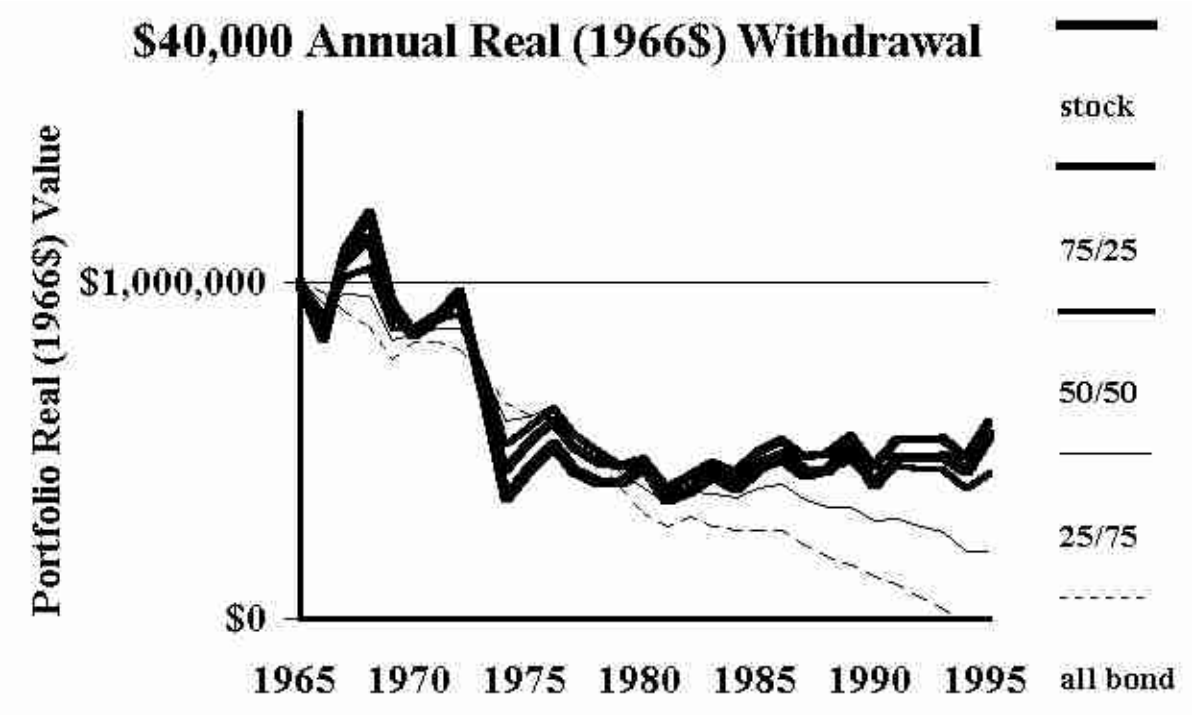
[2]



[3]

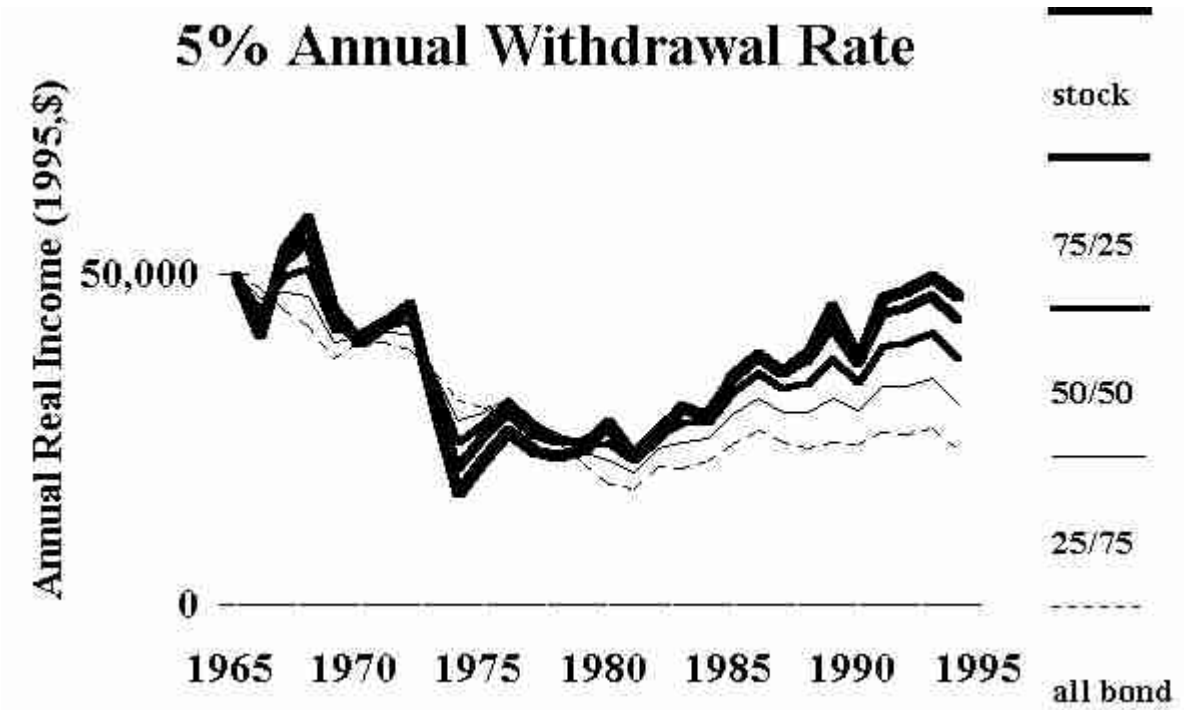
En estos últimos casos, tener un poco de renta fija ayuda, pero no evita el desastre.

Ahora fijaos que curioso el gráfico sacando cada año el 4 % del capital inicial (40000 cada año). Resulta que sólo se salvan las carteras que tienen un 25 % o más de renta variable, ya que son las únicas que cuando el mercado se vuelve alcista baten a la inflación. Con todo y con eso hubo que tener los nervios de acero, ya que a los 30 años la cartera seguía en peligro:



[4]

La solución a todo esto está en retirar, no una cantidad fija cada año, sino un porcentaje de nuestro capital remanente. Es decir, si sacamos un 7 % cada año, el primer año sacaremos 70000, pero si en el siguiente año la cartera vale 500000, sacaremos sólo 35000 euros. Así nunca nos quedaremos sin dinero, aunque unos años podamos "vivir mejor" que otros. Un porcentaje sensato y cómodo es el del 5 % anual del capital remanente. La cartera no se iría a cero nunca en un periodo malísimo de las bolsas mundiales, y el siguiente gráfico muestra los ingresos anuales que se obtendrían:



[5]

A día de hoy seguiría dando un suculento rendimiento. Ni que decir tiene, que si pillamos una racha alcista desde el principio, la estrategia nos permitiría vivir como verdaderos reyes, e incluso, dedicar una buena parte a seguir incrementando la cartera.

Espero que haya sido de vuestro interés. Tenedlo en cuenta para vuestros planes de retiro. Un

saludo.

Artículo basado en las enseñanzas del gran libro de W. Bernstein, The Intelligent Asset Allocator.

1. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/01/70000.gif
2. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/01/60000.gif
3. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/01/50000.gif
4. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/01/40000.gif
5. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/01/5p.gif

---

r0d (2010-01-07 19:29:27)
El asunto esta muy bien, es bueno saber que solo con un porcentaje, la cuenta sale. Lo que pasa es que pocos llegaran a jubilarse con un millon de euros en liquidez. Tampoco es normal que la mayoria de las personas tengan sus ahorros en renta variable ni antes ni a estas alturas de su vida, lo que quiere decir que con un 5 % de gasto mas el ipc, el patrimonio desaparece poco a poco. Eso si toda persona despues de trabajar una vida entera tiene derecho a gastar su patrimonio como le plazca. Pero en todo caso nos da una idea de lo que nos puede esperar. Saludos

Admin (2010-01-07 20:19:53)
Hombre, en el caso de la jubilación a los 65, también hay que contar con la paga de la seguridad social. Es probable que se necesitara sacar un menor porcentaje de la cartera. También puede ser que parte de esa cartera esté en productos que repartan dividendos, intereses o cupones.

r0d (2010-01-07 20:50:54)
Lo de los dividendos e intereses si, pero lo de la seguridad social ni se me ocurrio, en que estaria pensando, quizas en que cuando yo me jubile ya no quedara para mi? En fin que como te digo mas arriba, esta entrada tuya nos da una idea de por donde pueden ir los disparos/tiros. En el porcentaje esta la clave segun parece. Saludos

scoralstom (2010-01-08 11:03:58)
Esta claro, hay que ser un autonomo, sin pagar seguridad social, y vivir de los dividendos y si te sobra compras mas y si unos años te pagan menos pues a vivir con menos(tambien en esos años del menos las cosas son mas baratas)

Admin (2010-01-08 11:28:20)
Efectivamente. Por cierto, te acabas de llevar el trofeo al comentario 200 del blog. :)

JOAN (2010-01-09 16:30:55)
Hola, al retirar 50.000€ cada año, sabéis que estamos hablando de una renta mensual de más de 3200€??? pues esos 50000 son de las rentas de nuestra cartera y que por tanto con el nuevo irpf tributarían a un 21 %, mucho menos de lo que tributarían las del trabajo. Podríamos ir ahorrando, además como ya se desprende de la tributación del ahorro, seguramente los primeros 50000 serían limpios y eso da una renta de 4166 euros/mes. La fiscalidad también es muy importante tenerla en cuenta y más si lo comparamos con la del trabajo...

Admin (2010-01-10 00:32:09)
Así es Joan. La fiscalidad favorece a los que consiguen la libertad financiera frente a los que seguirán como asalariados.

scoralstom (2010-01-12 21:58:39)
¿comoooo? no entiendo lo de los primeros 50000 procedentes del ahorro libres.....quien me explica,gracias.

Admin (2010-01-12 23:01:36)
Lo de los 50000 tampoco lo he entendido yo, pero desde luego para esas cantidades, se paga a hacienda menos por las rentas de tus inversiones que por un sueldo trabajando por cuenta ajena.

JOAN (2010-01-13 08:59:18)
Sí, los primeros 50000€ que retires son de la cantidad ganada hasta ahora y que se supone que ya se han retenido sus impuestos correspondientes, no fruto del cobro de rentas del ahorro, imagina que te toca 1 millón de euros en la lotería, creo que no te practican ninguna retención por ese dinero, en cambio por las rentas generadas de ese millón sí, por lo que los primeros 50000€ que sacas del millón son rentas que no se graban, pero que te quedarían 950.000€ en la cuenta que irían generando rentas de ahorro, no sé si me he explicado.

Admin (2010-01-13 10:46:59)
Ya hombre, pero se supone que ese millón no lo has generado porque te toca la lotería, sino por el ahorro y su correspondiente rendimiento anual compuesto. Imaginar que te toca la lotería está muy bien, pero la esperanza no es una estrategia.

Lo mejor de la Blogosfera | FinancialRed (2010-11-21 06:39:24)
[...] Después de alcanzar la ¿libertad financiera? (El Inversor Inteligente) [...]

yennifer yaneth (2010-02-23 04:03:03)
hola esto es muy bonito

Gregorio, de MyFinanzas intl. (2010-11-22 00:16:05)
Curioso, dennos 1MM de euros y tendremos la vida resuelta. A ver si lo consigo para mi jubilación... contando que sea x. ej. a los 68. Sólo tendré que generar 22.500 euros netos de gastos anuales... y sin inflación. otro problema esta en los impuestos... no se yo si lo conseguiré.. je.

Luis (2011-05-05 10:16:01)
Hola a tod@s. Me parece muy practico he ilusionante hacer este tipo de números de "ciencia ficción" como yo los llamo, imaguinarnos que tenemos 1 millón de € en cartera y que nos tenemos que preocupar, por saber como rescatar dichos dineros para sufragar gastos anualmente... Menudos problemas, chic@s! Yo estoy en ese ilusionante "viaje hacia la I.F." que vete a saber, tal vez para el 2018-2020 pudiera conseguirla. En cualquier caso, de ilusión tambien se vive y ademas, es gratis... No obstante para ello tengo un plan perfectamente lineado que me gustaría que ustedes le echaran un vistazo, si les parece...(abajo les paso el enlace al mismo). No obstante, me parece interesante saber, que lo suyo y llegado el caso, lo suyo debiera de ser extraer un % respecto al total del patrimonio para gastos. Me lo apunto y lo tendre en cuenta para cuando llegue el día! ;-) Saludos a tod@s! Luis. (https://docs.google.com/viewer?a=v &pid=explorer &chrome=true &srcid=0By6OpbWJwC6HNzY4ZWIxYmYtZjZlNy00NzA3LTkzMDQtMDFjMmMyMGFhMTQ 4 &hl=es &authkey=CN _NzS8)

Antonio R. Rico (2011-05-05 16:18:21)
@Luis, tu doc es muy interesante. Un poco elevada esa rentabilidad esperada ¿no?

igor76 (2011-05-05 19:05:51)
La tabla está muy bien, aunque personalmente prefiero hacer esas cuentas con una rentabilidad bruta del 7 %, por lo que la rentabilidad neta se quedaría en un 3,5 % aproximadamente. Un 15 % me parece mucho... Si las cosas van mejor ya me llevaré una alegría. Un saludo

Antonio R. Rico (2011-05-05 21:10:40)
@igor, esa rentabilidad esperada es más acorde a la filosofía moderada de un boglehead :), aunque a lo mejor luis invierte en otros activos que no nos ha comentado.

Luis (2011-05-06 12:18:30)
Hola chic@s! Gracias por opinar y "hablar de mi libro". Me encanta exhibirlo en público! ;-) Comentarles que él/los productos elegidos para alcanzar esa rentab.media a tan largo plazo (toda una vida!), es una inversión paciente, planeada y "empapada" en toda la sabiduria del Value Investing con un peso aprox. en mi cartera del mismo, repartida de la siguiente forma: 75 % Bestinver, 15 % SIA Funds y otro 10 % aprox. Fairholme (ésta, todavia por

comprar). Es cierto que ese 15 % de rentabilidad bruta puede parecer elevada, pero a poco que las cosas vayan "un poco normal" durante los proximos lustros, creo que en el 2020 pudiera ponerme con una valoración de mi cartera de entre 560.000 y 600.000€ aprox. Decadenante estas cantidades, para poderme autonombrar: Independiente Financieramente hablando. ;-) Si les parece y les interesa, le iré comentando que tal vamos... ;-) Saludos a ambos! Luis.

Luis (2011-05-06 12:32:19)
Aprovecho para adjuntarles una versión un poco más actualizada de mi Plan de Inversión. Gracias! Luis. https://docs.google.com/viewer?a=v &pid=explorer &chrome=true &srcid=0By6OpbWJwC6HYmQxYjUwNzUtMWZiYy00YzA5LTkyYjgtNjRkYTAyNThhODQ 5 &hl=es &authkey=COi1vpsM

Esponja (2011-05-06 23:37:25)
Con 600 000 € libre fonancieramente? De que edad estamos hablando? No se, si no hay mas fuentes de ingresos me parece un poco justo, no?

igor76 (2011-05-06 19:57:54)
Hola Luis, Gracias por compartir con todos tu Plan de Inversión. Yo también persigo ese objetivo, aunque como he dicho mis cálculos son mucho más conservadores. En cualquier caso lo importante es "sentirse bien", como dice Antonio. Yo personalmente me lo estoy pasando pipa desde que he empezado en todo esto. Y espero pasarmelo bien durante muchos años más, aunque las cosas pinten feas.

Luis (2011-05-07 13:29:45)
Efectivamente Igor. Importante es marcarte una meta razonable en plazos y esfuerzos escritos en un plan, que puedas consultar y revisar de vez en cuando, pero más importante que ese plan, es el poder disfrutar del día a día (hasta la llegada de ese ansiado día que logres la I.F.) ó lo que es lo mismo, disfrutar del camino, y yo lo hago. Si las cosas "pinta mal", habra que aprovecharse de la situación ¿y comprar, no? Al menos, siguiendo uno de los primeros manifiestos del V.I. y razonamiento del mismisimo B.Buffett: "ser codiciosos cuando la gente se muestra temerosa ante el futuro..." ;-) En esos momento, hay que tener claro donde "se tiene que detener nuestro tren" y cuan lejos esta nuestro objetivo, "no importa la oscuridad de las estaciones por las que vayamos circulando, es parte del camino". ...Esponja, con 600.000€ y con 100.000€ en otros paises-regiones, con otras rentas, con otros precios, con otras aspiraciones y estilos de vida... Mis pretensiones de gasto no son para nada desorbitadas esta claro, incluso, las pudieramos calificar de 1000€urista del año 2020, eso si! ;-) Desde hace tiempo, valoro mucho más mi tiempo (limitado por naturaleza) al dinero... teniendo lo suficiente para vivir, claro. Para Antonio efectivamente, tus números rapidos vienen a ser los que expongo en la tabla y a mis espectativas y efectivamente yo, llegados a una renta similar a la esperada para 2020 (año arriba, año abajo) me bajaría en estación para quedarme allí. De hecho, y como muestra de la sostenibilidad que le doy a esos 600.000€ de dentro de 9-10 años (2020 aprox.), tengo una tabla donde someto a esa cantidad a un "stres-test particular" y una decada negra de rentabilidades negativas (Bestinfond 2000-2010) con rescates anuales para cubrir los gastos presupuestarios... y comentarles que "salgo con holgura" de dicha temporada larga tan negativa. https://docs.google.com/viewer?a=v &pid=explorer &chrome=true &srcid=0By6OpbWJwC6HOTVhYzEwNzQtZDRlNy00YjQxLTk2MjMtNDMzNzJmYjM1OWI 4 &hl=es &authkey=CLn3tMYH

Antonio R. Rico (2011-05-07 11:54:28)
@Esponja, el 4 % de 600 000 son 24 000 euros. Pongamos 19 000 limpios al año después de impuestos. Si dividimos entre 12 los 19 000 al año que sacamos de nuestra cuenta de inversión, tenemos 1 583 euros al mes. No es que vivas como un rey, pero dependiendo de la situación de cada uno, esa cantidad podría ser suficiente. Hay quien trabaja 9 horas al día por 900 euros al mes ¿no? Por supuesto, cada uno debe hacer sus propias cuentas adaptadas a sus situaciones particulares.

esponja (2011-05-07 19:35:30)
En realidad no pienso en la libertad financiera con Ferrari o yate, siendo realista 600000 € me parece justo de todos modos, no digamos por que somos tres en casa (un peque de un año) y con eso no vivimos (sin hablar de lujos, con 1500 € no se vive) no solo pienso en el día a día. Suponiendo que se pueda aguantar un bache bursátil

importante, qué pasa si hay un imprevisto , enfermedad, accidente, etc? un buen seguro médico también cuesta dinero... la libertad financiera yo la contemplaría con cero deudas a partir de los 6 ceros. Y no por que necesite más para gastar, si no por que ante algún imprevisto cualquier colchón puede ser insuficiente

Esponja (2011-05-08 00:46:32)
La libertad financiera para mi empezaría cuando el rendimiento de mi cartera fuera el suficiente para retroalimentarse. Me explico, por ejemplo la cartera del blog, si yo quiero aportar 2000 € por ciclo(ciclo=mes, año, tres mesesetc) y activo/ ETF, para mi la libertad financiera empezaría en el momento en el que la cartera se sustentara sola y además vaya dejando algo que es con lo que yo viviría. En mi opinión el plan empieza donde tu decides cuánto vas a aportar por activo y ciclo.

Luis (2011-05-08 03:08:06)
Esponja, no entiendo muy bien que quieres decir con "los ciclos" ó como los diferencias. Un poco a lo que te refieres en tú ultimo comentario, creo que yo ya lo he hecho (lo he planificado, quiero decir). En mi tabla hay un desarrollo de un capital inicial (80000€ a finales del 2008), al que se le aporta anualmente unas cantidades de dinero extra provenientes del ahorro y mi trabajo (6000-9000€/año). Este plan, año a año ira generando unas plusvalias (negativas algunos años, positivas las más, espero!). El objetivo de origen a la hora de realizar este pequeño estudio, creo que era calcular cual pudiera ser la cantidad básica en la que pudiera plantearme la I.F. con la cual me pudieras plantear con ciertas garantias, "mostrarle el dedo corazón" al jefe y pedirle la cuenta. Mis números me indican, y en función de las esperanzas de gasto y nivel de vida proyectado para entonces, que esa cantidad debiera de rondar entre los 550.000-600.000€. Respecto al colchón de los imprevistos que te pudieran urgir una vez lograda la I.F., etc, etc... Hombre!! Lo que si que creo es que siempre habrá gente que nunca, logrará la IF. por jamas estar conforme ó segura con una cifra con la que "dejarlo todo"... Mismamente, si llegado el caso, tengo esa cantidad en el banco y cualquiera de los mios necesita esa cantidad ó parte de ella con caracter de urgencia, esta claro que esa cartera se deshace para cubrir dicho bache ¿no? Total, el dinero esta pa eso... y si despues de esto, uno se tiene que tener que volver a poner a trabajar, pues lo hace y punto. Lo que no haré jamas, es no salir de casa porque me puede caer una teja de las que tengo en el tejado y esto, echarme todo a perder. ;-) Saludos Esponja. Luis

Esponja (2011-05-08 09:03:37)
Cuando digo ciclo me refiero al tiempo que pasa entre aportación y aportación. Como dices, tienes intención de aportar entre 6000-9000 € año (en tu caso ciclo=año), pues bien en mi opinión la libertad financiera empezaría en el momento en el que el rendimiento de tu cartera sea de esos 6000-9000€/año. Para mi ese seria el punto de partida y todo rendimiento que supere esa cantidad seria para "vivir", aquí es donde decidiría cuánto más necesito para dejar el trabajo, dedicarme a lo que me gusta, filantropía, etc Basicamente creo que estamos de acuerdo, solo que mi planteamiento es más conservador/cobarde que el tuyo. Saludos.

igor76 (2011-05-08 10:58:08)
@Esponja, Totalmente de acuerdo contigo. Para mi la famosa "libertad financiera" se alcanza con 1.000.000 €. Pero atención... con 1.000.000 € del año 2011. Esa cantidad tiene que actualizarse con la inflación y dentro de 20 años ya no vale un millón, sino casi dos millones. Es importante que nuestra cartera tenga como mínimo ese 7 % de rentabilidad bruta anual (de media, claro), porque si no todo se va al carajo. Del 7 % nos llevamos el 4 % como máximo para vivir y el otro 3 % será el que nos salve de la inflación y haga crecer nuestra cartera al mismo ritmo.

Antonio R. Rico (2011-05-08 12:12:08)
@Esponja, creo que igor es el que más se acerca a la filosofía que intenta exponer esta entrada a través del estudio de Bernstein. En un estado de libertad financiera, ya no se tendría que aportar dinero extra a la cartera, sino que es la propia cartera la que te da para reinvertir (tal y como tú comentas), pero también para vivir. Por lo tanto, la libertad financiera no "empezaría en el momento en el que el rendimiento de tu cartera sea de esos 6000-9000€/año", sino que también debe dar un aporte extra. Igual no entendí con exactitud lo que pretendías exponernos.

Luis (2011-05-08 18:35:59)
Eyy!! a ver, a ver... igual el que no dejo claro su exposición fui yo... con mi plan de inversión, tabla y todo. ;-) A ver, si se fijan en mi tabla revisada (2º enlace), podran observar que si esta se cumple; en el año 20 y con valor de

cartera de 562.000€ aprox., empezaré a retirar desde ese mismo año 18.500€ para gasto/presupuesto anual. Esa cantidad, se actualizará anualmente vía Inflación prevista-familiar (+4 %). Ya la rentabilidad excedente de ese mismo año 2020 de mi cartera restando aquello que vaya a recuperar para presupuestos, será de 62.600€ que se acumularán (reinvertirá) al capital de inicio del año siguiente. La clave en mi caso para determinar cuando de bien ó mal me pueden ir las cosas, es procurar que no repita más de 2 años consecutivos rescatando más de 5 % del capital total para cubrir gastos. Lo ideal es que, apartir del año 20, ese ratio este por debajo del 3 %... y cada año disminuyendo (incrementando de esa forma el capital de la cartera de inversión) Creo que ahí precisamente, podria estar la forma más clara de controlar la cartera y el prespuesto de gasto anual. Entiendo el estudio Bernstein y precisamente, con la siguiente tabla que les he expuesto he conseguido ver como de fuerte se mantendría mi plan de inversión con decadas francamente negras. Respecto a la aportación extra que durante los 8-9-10 proximos años pueda seguir alimentando la cartera es: 1º. para no olvidar el importantisimo hábito del ahorro. 2º. Para procurar acelerar la llegada de la tan deseada I.F. 3º. Para controlar mis ansias de consumismo é intentar regular desde ahora, un nivel de gasto y estilo de vida acorde al que pudiera llevar a partir del año 20, mejor que el actual (con mayor gasto), por supuesto. En fin, espero haberlo dejado un poco más claro y que quede claro, "el libro" que les anuncio. ;-) Gracias de nuevo chic@s! Luis.

Esponja (2011-05-08 23:38:23)
Creo que yo me he explicado mal, comparto la filosofía de igor76 al 100 % Saludos

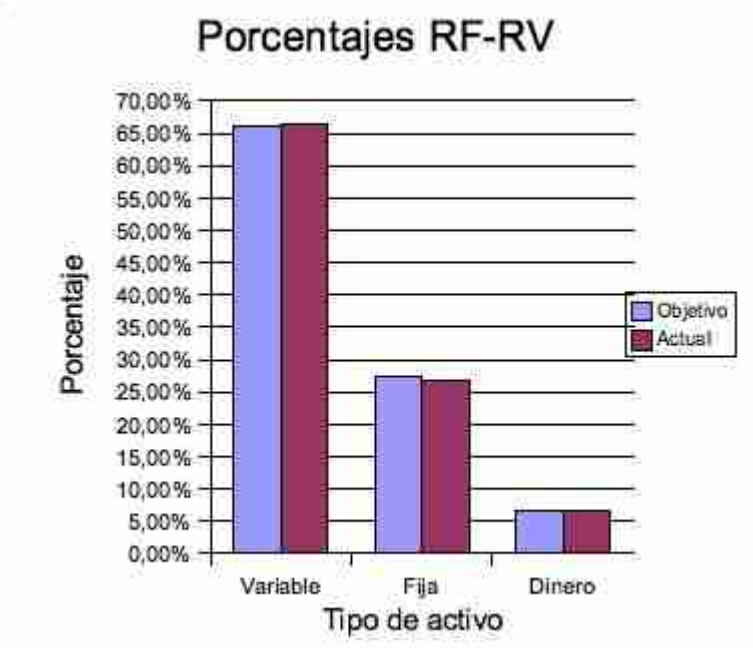
Carlos.Bayahibe (2011-05-10 01:10:15)
Muy interesante este debate abierto, y valiente ela exposición de Luis de su plan de inversión. Esto lo hacen pocos. Luis, comentarte que me recuerdas mucho a mi. Yo hace ya... 26 años (como pasa el tiempo), trabajando en España para Repsol, me planteé un plan de inversión a largo plazo (18 años con unos pequeños ahorros de inicio) que termine con existo hace 6 y 725.000€ en la cartera, en ese momento. Desde entonces, vivo en Rep. Dominicana y disfruto de una IF que sin duda, me cunde mucho más de lo que lo hubiera echo en Gijón, de donde soy. Por cierto, estoy de acuerdo con tus números y el stes-test que haces para valorar la fortaleza de tu cartera ante las malas rachas. somos almas gemelas y recuerdo, yo tambien haber tenido las mias a pocos años de irme de España. De verdad, fue un placer contactar contigo y leerte y si algun día logras la IF, contacta conmigo p favor. Saludos y animo, pues creo que estas en el camino. From Bayahibe bay! Carlos

Luis (2011-05-10 10:20:16)
Hola Carlos!! Ha sido muy ilusionante de verdad, leerte y saber, que alguien ya recorrio el camino que yo estoy recorriendo ahora y que, al final del mismo, esta "nuestro dorado" particular! ¿...Republica Dominicana dices...? ;-) Hombre! Mi idea no es salir de España para disfrutar de la IF, los números estan hechos para ser compatibles con el nivel de vida español bajo-medio... aunque claro, todo es conocer aquello y meditarlo. ;-) Carlos, por lo que te leo, tu camino lo recorristes en ¿18 años...? para al final dejarlo todo con 725mill.€ en el bolsillo. El mio escrito narra 12 años, pero obviamente anterior a esto hay una experiencia de muchos errores cometidos y traspies, de algo mas de una decada y un objetivo de 600.000€ al final del camino. Ya veremos. Por cierto y por curiosidad ¿cuantos años acumulas...? ;-) de todos los modos Carlos y si te parece, te pongo mi correo-e: luis.lovolive[arroba]gmail.com y seguimos en contacto. Gracias por estar ahí y por escribir. Luis.

Estado del asset allocation de la cartera (2010-01-10 13:26)

Repasando los porcentajes en los que están divididos los activos de la cartera, sacaré las conclusiones sobre lo que he de comprar cuando se produzca mi próxima entrada en el mercado.

Si miramos la división entre Rv-Rf-Cash, el balance está en un punto de casi equilibrio. Las últimas subidas de la bolsa han producido un ligero desmarque del porcentaje de renta variable. De seguir así, tendré que comprar un pelín más de lo normal en renta fija para compensar el pequeño descuadre.



[1] Pero si miramos la división territorial y por monedas, la cosa cambia, ya que está descompensada. Debo añadir posiciones de renta variable USA y un poco de emergentes. Y en la renta fija al revés, tengo demasiada renta fija USA, ya que no me merecía la pena comprar el ETF de bonos USA con poco capital y que me ametrallaran a comisiones.

Los porcentajes que debería tener son:

- RV Euro: 33 % de la cartera (55 % de la cartera de RV)

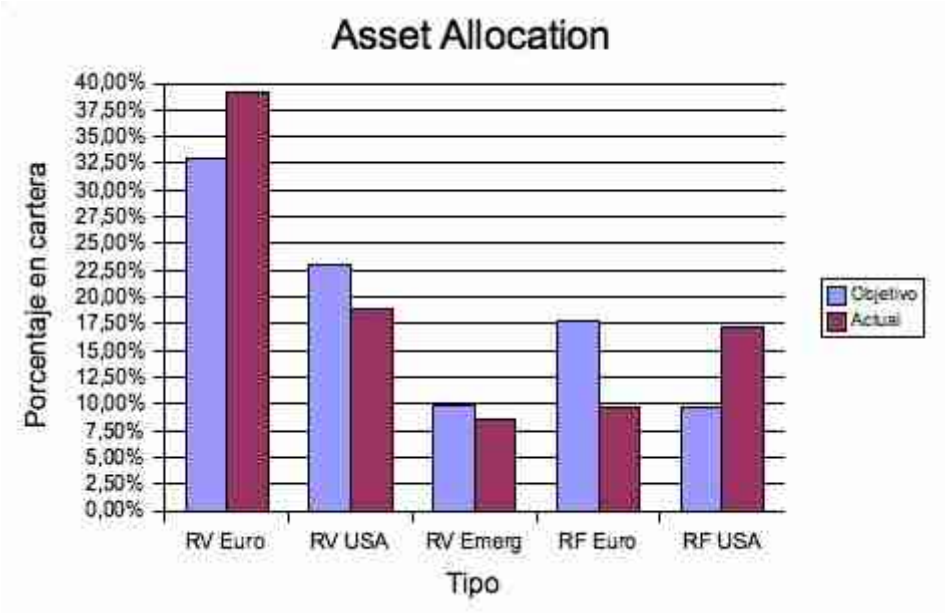
- RV USA: 23,1 % de la cartera (35 % de la cartera de RV)

- RV Emerg: 9,9 % de la cartera (15 % de la cartera de RV). Procurando que sean productos cotizados en euros.

- RF Euro: 17,81 % de la cartera (65 % de la cartera de RF)

- RF USA: 9,73 % de la cartera (35 % de la cartera de RF). Otro día explicaré por qué uso RF USA.

Y aquí está el gráfico de estado:



[2] Por lo tanto, en mis próximas compras, procuraré comprar más RV USA y RF Euro, intentando que el balance quede lo más equilibrado posible.

1. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/01/rf-rv.jpg
2. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/01/asset-allocation.jpg

---

paparajote (2010-01-10 20:14:41)
Hola buenas, sigo tu página ya que yo también estoy interesado en realizar un portafolio diversificado con varios ETFs. He estado mirando brokers y como casi todos en los que estoy interesado se pueden comprar en EEUU o en Alemania el que me resultada mas económico es Renta4. Me gustaría que me dijeras o me aconsejaras un broker o cual es el que tu empleas, si no es abusar de la confianza. Gracias por adelantado.

Admin (2010-01-11 17:30:49)
A mi los que más me gustan son Inversis e ING. Un saludo.

Ahorrar en comisiones (2010-01-13 10:42)

The more the costs, the less you earn

Estas palabras tienes que grabártelas a fuego. Cuantas más comisiones pagues con tu cartera, menos posibilidades de obtener buenos rendimientos. Por ello, debemos considerar los costes como parte de la estrategia.

Y lo primero que tenemos que estudiar es con qué broker contratar cada activo. Aquí va mi propuesta:

- ACCIONES: En este apartado sale claramente ganadora ING. Comisiones de custodia y cobro de dividendos CERO PATATERO. Las comisiones de compra son algo peores, pero tratándose del muy largo plazo es algo poco importante.

- ETFs: Para este producto, la opción que veo con mejores condiciones es RENTA 4. Tiene una oferta muy amplia de ETFs, y además, darán de alta el que le pidas. Su comisión de custodia es muy muy económica cuando la cartera comienza a ser voluminosa, y la del cobro de dividendo tiene un mínimo de 0,9 euros, que también es de las mejores, o incluso la mejor.

- FONDOS: Aquí me decanto por inversis, ya que su supermercado de fondos es el más amplio que encuentro, con una oferta atractiva de fondos índice y de fondos de gestión activa de gestoras en las que confio.

Tened muy en cuenta las comisiones y gastos. The costs matter!!!

Jorge1982 (2010-01-13 15:32:29)
En ING es importante el tema de la custodia, pero si es cierto que para comprar es un pelín carillo. Pero claro, si uno va a medio - largo plazo, unos euros más de comisiones no tiene importancia. otra cosa es que intentemos especular, entonces a lo mejor no es el mejor broker. Un saludo.

Admin (2010-01-13 16:58:46)
No, para especular no es nada bueno, ni ING ni PIERDETUDINEROPEQUEÑOESPECULADOR.COM

yo (2010-01-13 17:31:10)
Yo voy a largo plazo y estoy con renta4 y bankinter , quisiera traspasarlo a ing y me cobran la pequeña cantidad de 40 eurillos.Solucion quedarme quieto

paparajote (2010-01-14 18:11:35)
Agradecerte tu comentario y opinión sobre los diferentes brokers. Me has dado una información muy interesante, ya que algunos etf´s en los cuales estoy interesado no los tiene Renta4, pero como comentas, si los solicitas te los pueden dar de alta.

chimaco (2010-01-27 21:16:08)
Hola, ¿qué comisiones hay que tener en cuenta al incorporar ETF a nuestra cartera? ¿Hay mucha diferencia con las comisiones de los fondos indexados normales, es decir, no cotizados en bolsa? He estado mirando las tarifas de Renta4 y Bankinter para ETF pero las veo dispares (Bankinter combra por operación y Renta4 no). Cualquier aclaración será bienvenida. Gracias.

Admin (2010-01-27 21:58:12)
- Las comisiones de compra y de venta son las mismas que si compras acciones. - Las comisiones de gestión suelen ser la mitad que las de los fondos indexados y cuatro veces menos que las de los fondos de gestión activa. Yo, en realidad, diversifico en todos los productos. Cada uno tiene sus ventajas y sus inconvenientes.

Performance actual de la cartera (2010-01-13 17:08)

Rentabilidades a día 13-01-2010:

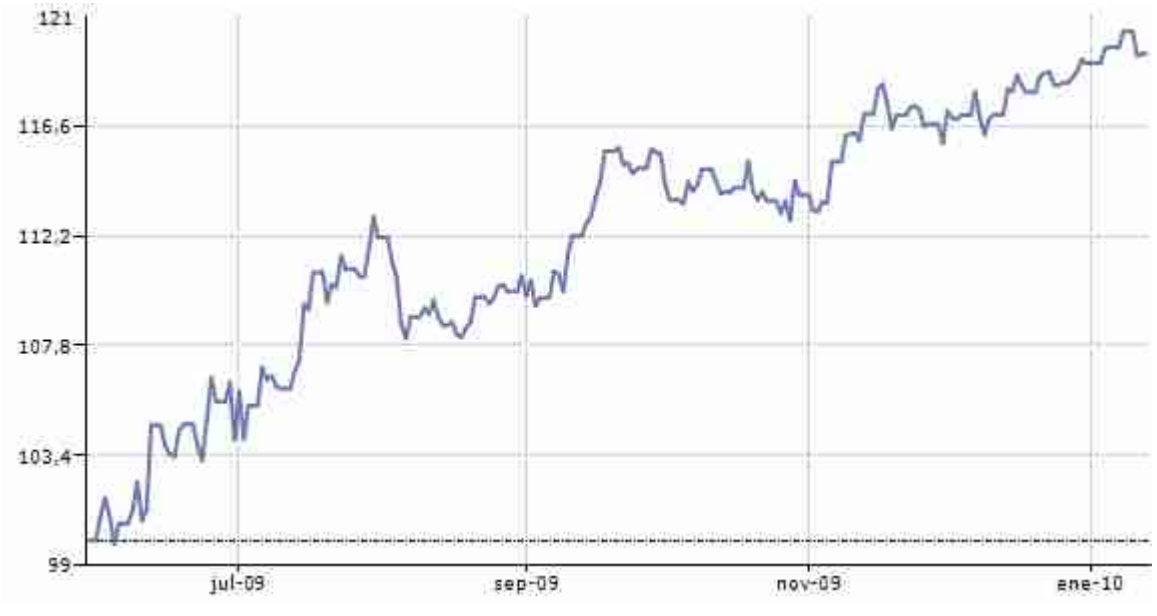
- 1 mes: 2,09 %

- 3 meses: 4,46 %

- 6 meses: 12,67 %

La rentabilidad en 2009 (7 meses) fue del 14,52 %, afortunadamente muy por encima de mi rentabilidad esperada anualizada actual, que es de un 6,97 % (este dato cambia cada día. Os contaré en otra entrada como lo calculo).

Aquí os dejo un gráfico del track desde inicio, gentileza de rankia:



[1]

1. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/01/imgevolucion.png

---

Las matemáticas, la aritmética y el Barça (2010-01-14 14:58)

En este blog suelo dar en mis opiniones mucha importancia a las matemáticas y a la aritmética a la hora de confeccionar la cartera, con el fin de incrementar las posibilidades de vencer a la inflación con soltura en el largo plazo.

Con ésto y basándonos en la ley de probabilidades y ayudándonos de las casas de apuestas, vamos a comentar algunos datos relacionados con la eliminación del Barça de la copa.

Pep Guardiola ha repetido hasta la saciedad, que lo del triplete era algo muy muy difícil de conseguir, y que repetirlo era practicamente imposible. Y no le falta razón. Todo el mundo anticulé esperaba una eliminación del Barça, pero lo que no sabían es que era casi seguro que se iba a dar.

A los números!!!:

La posibilidad de que el Barça ganara el triplete el año pasado era:

- Ganar la liga: 1 de 1,6

- Ganar la copa: 1 de 3

- Ganar la champions: 1 de 4

Por lo tanto, la posibilidad de ganarlo todo era de (1,6*3*4) 1 de 19,2, o lo que es lo mismo un 5,2 %, o lo que es lo mismo, un gran equipo puntero gana el triplete aproximadamente 1 vez cada 19 años. Antes lo hicieron una vez Ajax, Manchester y Celtic.

Y sabiendo esto, ¿qué posibilidad había de que el Barça ganara dos tripletes consecutivos?

Pues la respuesta es muy sencilla, ya que sólo hay que multiplicar la posibilidad de ganarlo una vez por ella misma. Es decir 19,2*19,2= 368,64. 1 posibilidad de entre 368, o lo que es lo mismo, un 0,27 % de posibilidades. Un equipo ganará dos tripletes una vez cada 368 años de media.

Por lo tanto, aunque el Barça sea el mejor equipo del mundo, las posibilidades de ganarlo todo en dos años eran ínfimas, por lo que todavía habrá que esperar algún tiempo para enterrar al "Pep Team".

Saludos.

Jose Luis Garcia (2010-01-14 16:44:45)
En este análisis olvidas que las distribuciones estadísticas de ese tipo son "desmemoriadas". Se puede establecer la probabilidad de que un equipo gane el triplete este año y el siguiente y, en ese caso, tu razonamiento sería correcto, la probabilidad sería del 0,27 %. Sin embargo, habiendo ganado ya el triplete EL AÑO ANTERIOR, la probabilidad de volver a hacerlo este año vuelve a ser del 5,2 %. Se ve muy fácil con las monedas: la probabilidad de que salga cara dos veces seguidas es 1/2 x 1/2 = 1/4. sin embargo, si ya se ha tirado una vez y HA SALIDO CARA, la probabilidad de que al tirar otra vez salga cara vuelve a ser de 1/2 O sea, que no es igual la probabilidad de ganarlo dos años consecutivos si ya lo has hecho uno que si no lo has hecho. Contodo, y siendo madridista de corazón, chapó para el Barsa aun eliminado. Saludos.

Admin (2010-01-14 17:19:28)
Por supuesto Jose Luis, te entiendo perfectamente y llevas razón en lo que expones. Pero la posibilidad de ganar dos tripletes hay que mirarla desde el inicio. Es decir, tenemos que imaginarnos que comenzamos en 2008, y pensar que ganar copa-liga-champions-copa-liga-champions es casi imposible. La probabilidad 1 de 368 te indica que casi seguro que en alguna caes. Que haya resultado ser a la cuarta, no es trascendente para modificar las probabilidades del estudio inicial.

David de la O (2010-01-14 17:56:07)
Pues yo lo veo de otra manera: hay un 50 % de probabilidades de ganar el triplete dos veces seguidas: o lo ganas o no... jejeje, es broma. Muy interesante el uso de las matemáticas para calcular probabilidades. Saludos desde mentemillonaria.es

scoralstom (2010-01-15 00:48:55)
pues podia haber esperado a ganar las tres competiciones este año,lo digo por la copa del pasado,saludos

tino (2010-01-24 11:47:11)
Post muy interesante y curioso,, je je s2 y força barça !!! tino

Indiciando que es gerundio (2010-01-20 16:23)

Tal y como comentaba en la anterior entrada, he decidido ir pasando mis "apuestas individuales" a índices, usando para ello etfs o fondos indexados.

Y atendiendo a esta premisa, he vendido mis acciones españolas y europeas y las he cambiado por un ETF referenciado al índice MSCI EMU VALUE.

Indra, REE y Danone, compañeras de viaje que vendo con pena, ya que me han proporcionado jugosas plusvalías y dividendos. A cambio, el ETF LYXOR MSCI EMU VALUE, que viene a simplificar en un sólo producto las grandes empresas de la zona euro que presentan características valor, además de rentar buenos dividendos.

Es el comienzo de un punto de inflexión en la estrategia de la cartera. Mas diversificado, menos riesgoso. Mas enfocado, menos costoso. Más rentable históricamente, menos especulativo.

Podéis ver como ha quedado la [1]cartera.

1. http://inversioninteligente.wordpress.com/cartera-el-inversor-inteligente/

---

scoralstom (2010-01-20 20:52:19)
Asi me gusta a mi,lo que pasa es que yo soy "vanguardista" me gusta el VGK

Admin (2010-01-20 21:07:51)
Yo también soy proVanguard, pero para inversiones europeas, prefiero q sean en euros, y a ser posible, compradas en el mercado continuo. Estoy a la espera de que lleguen algunos etfs de DB X-TRACKERS que son estupendos, referenciados al STOXX600 y al STOXX50.

Pistachu (2010-01-25 17:21:07)
No está del todo relacionado con el tema tratado pero... ¿Alguna web, guía, documentación donde explique los conceptos básicos para entender un ETF? ¿Qué es la horquilla y como interpretarla? Gracias!

Admin (2010-01-25 18:01:21)
Mirate en la web de los lyxor etfs en España. Creo que es www.lyxoretf.es. Ahí tienes un manual de etfs en pdf. Espero que te sirva. Un saludo.

arquer (2010-09-28 14:05:43)
Holas inversor inteligente! He estado leyendo tu blog y me parece muy interesante todo esto de las ETF i de la filofia Bogle. Al fina me he decidido y como tu, estoy vendiendo los activos con plusvalia para ir comprando ETF.. de momento he empezado por el VANGUARD TOT WORLD STK INDEX. Ya te iré leyendoo que aun me quedan muchos posts.

Admin (2010-09-28 14:43:19)
Muchas gracias por tu visita y por tu comentario. Para cualquier duda aquí estamos. :)

Más de 50 (2010-01-21 14:49)

[1] Más de 50 son los followers que ya siguen a El Inversor Inteligente desde [2]Twitter. Con el nick Inversorintelig, se han ido uniendo a mi red social, poco a poco durante estos últimos cinco meses, los suficientes seguidores como para que sobrepasen mis más humildes expectativas.

Un saludo grande a todos los que gustan de leer mis entradas y comentarios. Ya sabéis que ésto lo

hago sin ningún ánimo de lucro y como forma de llevar hasta vosotros mi cuaderno personal de campo.

Para seguir mi twitter pulsa [3]aquí.

Para seguir mi blog vía e-mail pulsa [4]aquí.

1. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/01/twitter.png
2. http://twitter.com/InversorIntelig
3. http://twitter.com/InversorIntelig
4. http://feedburner.google.com/fb/a/mailverify?uri=ElInversorInteligente&loc=es_ES

---

scoralstom (2010-01-21 21:13:37)
me he dado de alta para recibir por email tus buenos comentarios,saludos y enhorabuena

Admin (2010-01-22 06:08:29)
Muchas gracias. Un placer tenerte por aquí.

Actualización en Redes Sociales (2011-12-22 09:01:58)
[...] privadas o públicas. Mi perfil en Twitter, con más de 1300 seguidores (aun me acuerdo de cuando celebraba mis 50 primeros), lo encontrarás como [...]

Indiciando que es gerundio (2) (2010-01-25 21:03)

Siguiendo con el lavado de cara de la cartera en cuanto a apuestas individuales se refiere, ahora le ha tocado a la parte de renta variable USA.

He vendido las acciones de LMT y PG, de nuevo vendidas con pena, con buenos beneficios y habiéndome entregado jugosos dividendos. Pero han sido sustituidas por el que a mí me parece el mejor activo financiero de largo plazo del mundo, el maravilloso e inigualable ETF VANGUARD DIVIDEND APRECIATION (VIG). Desde ahora en adelante, "THE BIG VIG". En próximas entradas os comentaré las maravillas escondidas en este etf.

Además, también he adquirido con las ventas participaciones del magnífico y barato fondo indexado PICTET FUND USA INDEX, que replica al S &P 500, y que también describiré más adelante.

Aun no modificaré la cartera en el blog, ya que estoy pendiente de que otros fondos sean comprados por el broker. Hasta entonces, un saludo.

---

scoralstom (2010-01-26 11:49:02)
Espero ansioso lo del vig, lo tengo en cartera pero en menos cuantia que otros debido a que lo descubri mas tarde, para mi desgracia tengo mas en pey, aunque tambien voy cargadito de sdy y de dvy, todos estos del mercado americano,leñe ahora me acuerdo porque lo cogí el ultimo, era el que menos dividendo pagaba, por eso incluso compre antes el vym. De los pictet mira a ver si consigues los p cap en vez de los r, en la cam podias entrar sin condiciones, en renta 4 te piden para ellos minimo 30000 pero si hablas igual consigues que te dejen con menos, tu me entiendes. Saludos y venga esos comentarios sobre el vig

Admin (2010-01-26 19:06:52)
El sdy también me gusta, ya que replica a los aristócratas. Lo que pasa que prefiero ponderar en mi cartera más el VIG ya que en su composición ordena a las acciones por su capitalización y growth dividend rate, no por su yield. Pero sin duda, también poseeré el sdy algún día.

esponja (2010-09-06 06:24:52)
Hola qué tal? una pregunta que tiene de interesante un fondo que en 10 años a perdido el 44 %? como el PICTET FUND USA INDEX. Saludos,

Admin (2010-09-06 09:42:33)
Lo que hace este fondo es seguir el comportamiento del S &P500. Ha perdido en 10 años porque el mercado hace justo 10 años estaba en la CIMA de la burbuja tecnológica del año 2000. Además, el euro se ha revalorizado con respecto al dolar. Debes ver los datos en una página que te da el rendimiento en euros. Este es su comportamiento en 10 años (pulsa en 10y): http://www.google.com/finance?q=INDEXSP:.INX Como ves, el gráfico comienza desde muy arriba. Si en vez del SP500 miras el nasdaq, aun es peor, ya que la burbuja era tecnológica: http://www.google.com/finance?q=INDEXNASDAQ:.IXIC Al índice americano q menos afectó la burbuja del 2000 fue al Dow Jones, ya que sólo posee acciones industriales, y la caída de las tecnos le perjudicó menos: http://www.google.com/finance?q=INDEXDJX:.DJI Un saludo.

esponja (2010-09-06 14:36:32)
Entiendo, se trata de hacer entradas progresivas para no comerte las burbujas. Esto refuerza la teoría de que siempre es buen momento para entrar en bolsa (no en cualquier valor) siempre que se disponga de capital para realizar entradas periódicas e indefinidas en el tiempo, y cobrar dividendos. Perfecto solo hay que buscar valores o productos de máxima calidad sin obsesionarse con el rendimiento en un momento concreto. Gracias Un saludo

Admin (2010-09-06 15:04:05)
Perfecta reflexión. Me alegro. Un saludo.

The Big VIG (2010-01-26 16:24)

Señoras y señores, niños y niñas, tengo el placer de presentarles a... The Big VIG.

The Big VIG es el nombre con el que llamo al que es para mí el mejor activo financiero del mundo, el ETF VANGUARD DIVIDEND APRECIATION. Este ETF replica al índice [1]Dividend Achievers Select Index, que es un subíndice del [2]Broad Dividend Achievers Index, y que es administrado y gestionado en exclusiva para Vanguard por la empresa Mergent.

[3] Los Achievers, son acciones americanas que han incrementado su dividendo de forma consecutiva durante 10 o más años, es decir, que no lo han reducido (incluso lo incrementan) ni en tiempos de bonanza ni en tiempo de crisis brutal. Esta es la carasteristica fundamental que busca un growth dividend investor, que no busca un yield elevado, sino un crecimiento exponencial.

Ademas, los SELECT Achievers, gestionados sólo para Vanguard, eliminan de la lista a los que incrementan muy poco el dividendo y a las acciones inmobiliarias, quedando sólo la élite en el índice. ¡Una maravilla financiera!

Hay una caracteristica que suele penalizar a los índices dividendo, y es que ponderan su cartera según el dividendo anual actual de cada acción, cosa que repercute en que encabecen el índice valores que lo están haciendo realmente mal, y lo convierten en una herramienta volátil. Pero The Big VIG está ponderado por una versión modificada de capitalización e incrementos de dividendo, lo que hace que sea un índice con una beta menor que el propio mercado, sea cual sea el plazo que escojamos.

Vamos a hacer un primer resumen de sus principales características:

- Contiene a la élite de las empresas americanas, que aumentan su dividendo aunque caigan chuzos de punta.

- Está ponderado por una versión modificada de capitalización, que le ofrece estabilidad y robustez.

- Está muy bien diversificado, ya que lo componen 186 acciones (Sep 09), encabezando la lista Wells Fargo, IBM, Coca cola, Pepsi, J &J, Procter and Gamble, Chevron y McDonalds. ¡Casi ná!

Por si todavía no os he convencido de las maravillas de este etf, ahí va un estudio con una sencilla tabla de excel que me he fabricado, con su dato más espectacular, el 5 years dividend growth rate:

Con la que ha caido, que practicamente nos han vendido que el mundo se acababa, el conjunto de estas empresas han incrementado su dividendo en los últimos 5 años un 13,68 % de media. Este dato puede parecer algo de lo que se pueda pasar, pero si nos fijamos en el futuro, el modesto dividendo del 2,44 % anual (en el caso del índice, no del etf) va creciendo hasta convertirse en un gigante que llenará nuestros bolsillos de forma pasiva.
Suponiendo que siguen incrementando el dividendo un 13,68 % anual, el 2,44 % actual se convierte en un sólo año en un 2,77 %, en 5 años en un 4,63 %, en 10 años en un 8,79 %, en 15 años en un 16,7 %, en 20 años en un 31,7 %. Cuanto más tiempo dejemos que crezca nuestro producto, más exponencial es la subida ya que a los 25 años, el dividendo sería de un ¡¡60,19 %!!

	Periodo	Revalorizacion
2010	1	2,77
2011	2	3,15
2012	3	3,58
2013	4	4,07
2014	5	4,63
2015	6	5,27
2016	7	5,99
2017	8	6,81
2018	9	7,74
2019	10	8,79
2020	11	10,00
2021	12	11,37
2022	13	12,92
2023	14	14,69
2024	15	16,70
2025	16	18,98
2026	17	21,58
2027	18	24,53
2028	19	27,89
2029	20	31,70
2030	21	36,04
2031	22	40,97
2032	23	46,57
2033	24	52,94
2034	25	60,19

[4]

Es decir, si cuando nace tu hijo, le abres una cuenta de valores, y le compras 10.000 $ en VIGs, cuando tenga 25 años cobraría un dividendo anual de 6000 $, y sus VIGs valdrían unos 246500 $.

Además, el capital no estaría siendo arriesgado en un par o tres de empresas, sino en las 186 más fuertes y estables en tiempos de crisis, estabilidad y bonanza.

Para completar el estudio quiero que tengáis presente la diferencia entre un growth dividend y un high dividend. Gracias a los datos del [5]Dividend Achievers 50 Select Index, que selecciona a los 50 achievers con mayor dividendo y los pondera según su yield, podemos obsevar la diferencia de rentabilidad a largo plazo. El Dividend Achievers 50 Select Index da un dividendo actual del 5,35 %, sensiblemente más alto que el usado por el VIG, pero su 5 years gowth dividend rate es de un 5,97 %, que tampoco está mal.
En el primer año el dividendo sigue siendo mucho mayor para los Achievers 50, a los 5 años aun ganan 7,15 % a 4,63 %, a los 10 años se va igualando la cosa y ganan 9,55 % a 8,79 %. A los 15 años el VIG habría remontado, ganado 16,7 % a 12,7 %, fruto de la paciencia y de la magia comunmente despreciada del interés compuesto. Pero fijaros en la diferencia a los 25 años, ¡brutal!

	Periodo	Revalorizacion
2010	1	5,67
2011	2	6,01
2012	3	6,37
2013	4	6,75
2014	5	7,15
2015	6	7,58
2016	7	8,03
2017	8	8,51
2018	9	9,02
2019	10	9,55
2020	11	10,12
2021	12	10,73
2022	13	11,37
2023	14	12,05
2024	15	12,77
2025	16	13,53
2026	17	14,34
2027	18	15,19
2028	19	16,10
2029	20	17,06
2030	21	18,08
2031	22	19,16
2032	23	20,30
2033	24	21,52
2034	25	22,80

[6]

Por todo esto es por lo que The Big VIG se convertirá poco a poco en santo y seña de mi cartera, ya que define a la perfección lo que he estado buscando en acciones individuales, pero en un sólo producto más diversificado y estable.

Espero que os haya gustado el tema. Yo no os voy a recomendar que The Big VIG entre en vuestras vidas, porque no voy a recomendar ningún producto a nadie, pero desde luego en la mía sí que estará, hasta que la muerte nos separe a Vanguard y a mí.[7]

Un saludo.

1. http://www.indxis.com/DASelect.html
2. http://www.indxis.com/USBroad.html
3. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/01/hhafinal_full_forthinkbigrevolution.jpg
4. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/01/growth-dividend.jpg
5. http://www.indxis.com/DA50.html
6. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/01/dividend-ach-50.jpg
7. http://www.facebook.com/sharer.php

Pablo (2010-01-26 19:10:31)
Hola, es muy interesante este ETF que comentas. ¿En qué broker se puede adquirir y con qué comisiones, si lo puedes decir? Un saludo,

Pistachu (2010-01-26 20:03:36)
Una duda quizás estúpida :-P... ¿Y qué pasa si Vanguard o Mergent desaparecen en ese periodo de 30 años? Si una acción lleva tu nombre, puede desaparecer la empresa pero es tuya... ¿tu sólo tienes participaciones en el fondo no? ¿te quedarías sin participación en esas acciones y a volver a empezar de 0?

Admin (2010-01-26 20:13:26)
Lo tienes en Renta 4. La compra te saldrá por 15 $, la custodia en R4 es 2,5 euros al mes independientemente de la cantidad que tengas de acciones y capital. El ETF tiene una gestión de 0,25 % (muy barato) Un saludo.

Admin (2010-01-26 20:15:46)
No, es como si tienes un fondo de inversión y quiebra su empresa gestora. Igual tardas un poquito en capitalizar, pero no es como si quiebra una acción individual. En Mergent no se, eso da igual, pero en Vanguard puedes confiar plenamente en mi opinión.

paparajote (2010-01-26 20:30:24)
Vanguard además de hacer un réplica "física" y no sintética de los indices reduce los costes si el etf aumenta de volumen sus activos...cosa que pocas compañías hacen, además Vanguard no es propiedad de un Consejo empresarial, sus dueños somos los participes de sus fondos y etf´s. La única compañía que en estos momentos se puede comparar en costos totales en algunos y no todos los etf´s es Schwab, pero todavía no tiene la trayectoria e historial de Vanguard...lo único que le hace falta a Vanguard es generar y domiciliar etf´s y fondos cuya moneda base sea el euro para tener los mejores vehículos de inversión posible.

paparajote (2010-01-26 20:34:27)
Cambiando de tema, no comprendo la contratación del fondo índice USA de Pictet, es cierto que la comisión es baja, pero si se mira el TER no es comparable con el Vanguard Total Stock Market aunque se sumen las comisiones de Renta 4, además la diversificación es mayor en este último ya que cubre un índice mas amplio...tu elección puede ser fiscal???

Admin (2010-01-26 20:40:17)
Cierto, estoy 100 % de acuerdo. Pero necesito tener fondos en todas las secciones del asset allocation de mi cartera para en el futuro poder traspasar capital de unas a otras sin obtener ganancias de capital que me penalicen fiscalmente. Este de Pictet es uno de lo mejorcito que he encontrado en cuanto a precio e indexación.

paparajote (2010-01-26 21:37:03)
El único comparable y es un poco mas caro es el BK Indice America, su única ventaja es que te cubre la divisa en el caso que consideres que el dolar baje aunque la réplica la realiza mediante futuros...el único problema que veo en los fondos índice de Pictet, los cuales cubren (Europa, Usa, Japón, Asia-ex Japón y mercados Emergentes), es que en ciertos momentos modifican las cantidades de entrada e incluso introducen comisiones de entrada y de reembolso. Desconozco si la responsable es la gestora o los distribuidores. Llevo estudiando si es mejor un sistema de inversiones periódicas en fondos índice o en etf´s, pero el comparador de Vanguard me quito las dudas.

paparajote (2010-01-26 21:58:42)
Perdona que me repita y realice tantas entradas, pero he leido una entrada en tu blog en el que comentas que estás deseando que se registren algunos etf's de db x-trackers en España, por ejemplo, a mi me gusta el que replica el DJ Stoxx 600, pero creo que comprándolo a largo plazo con renta 4 es mas ventajoso comprarlo en Alemania que aquí debido a la comisión de custodia. Además estos etf´s están domiciliados en Luxemburgo, por lo que la fiscalidad respecto dividendos suele ser mas ventajosa (aunque los dividendos se reinvierten), lo que es muy importante si te preocupa el aspecto fiscal.

Admin (2010-01-26 22:08:02)
Sí, yo también lo he pensado. Es probable que compre ese etf como etf internacional y no nacional por las mismas razones que expones. El del EU50 también se puede comprar sin distribución, lo que resultaría muy muy barato (0 %).

paparajote (2010-01-26 22:18:37)
El etf que comentas me gusta pero es poco diversificado... creo que su finalidad es "comprar y vender"...y eso a los "inversores inteligentes" no nos conviene, pero si te interesan los dividendos te recomiendo que te mires el de db-trakers que cubre las 100 empresas mas importantes del mundo por dividendo y es de reparto. Aunque viendo

los pdf´s de cada uno de los etf´s te indican el dividendo esperado, a mi me gusta mas el de RF Emergentes, aunque este es de acumulación y no de reparto.

scoralstom (2010-01-27 12:03:39)
fantastique

scoralstom (2010-01-27 12:22:15)
”además Vanguard no es propiedad de un Consejo empresarial, sus dueños somos los participes de sus fondos y etf´s.” No lo sabia,joer esto de no conocer el idioma limita mogollon.

Pistachu (2010-01-27 14:44:46)
Este tema es interesantísimo. Sobre el dividendo anual de 6000 $... Dentro de 25 años ¿qué valor tendrán 6000 $?

Admin (2010-01-27 17:31:55)
Con una inflación media del 3,5 % (fue la media del siglo XX), 6000 $ actuales valdrán 2754 $ dentro de 25 años. Tienes que tener en cuenta también, que hemos supuesto una sóla compra de 10000 $, pero se puede ir comparando más durante esos 25 años, reinvirtiendo dividendos y ahorrando para comprar más acciones del ETF, etc... Imagina el sueldo pasivo que te puedes ir creando poco a poco...

paparajote (2010-01-27 19:46:17)
Hoy en día segun las comisiones del broker y si tu idea es buy &hold lo mejor son etf´s..además ya lo dijo Bill Gross, hay que volver a los orígenes y valorar los dividendos..pero si no los necesitas y quieres ahorrarte el peaje fiscal...recomiendo algunos de los etf´s de db x-trakers...no quiero financiar con mi esfuerzo los desmanes económicos de los políticos(sin olvidar que estos etf´s son sintéticos y como máximo tienen un 10 % en derivados).

paparajote (2010-01-27 20:00:17)
Parezco pesado, pero te expongo que estoy dándole muchas vueltas a un par de etf´s (creo que la RF en tramos superiores a 3 años puede generar pérdidas), son el IBOXX € INFLATION-LINKED TR-INDEX ETF y el IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TR-INDEX HEDGED ETF, fondos como el de la Universidad de Harvard u opiniones como la de Mohamed El-Erian consideran una manera óptima de equilibrar una cartera a largo plazo.

Admin (2010-01-27 20:04:07)
Me parecen buenos y acertados ETFs. Por cierto, cuanto más pesado parezcas, mejor que mejor. Los blogs como éste sólo tienen sentido si hay dinamismo y participación. Un saludo.

paparajote (2010-01-27 20:23:28)
Muchas gracias y reitero mis disculpas...el problema creo que reside en que nos gusta la misma bibliografía, por ello te recomiendo, pero no como una guía de inversión, lo veo como la opinión de alguién bien informado, el libro ”Cuando los mercados chocan”, de El-Erian, la traducción es floja, pero el fondo me gustó porque el autor ”mide”mucho las palabras.

scoralstom (2010-01-27 20:41:31)
¿es cierto lo de vanguard?

paparajote (2010-01-27 20:47:27)
Scoralstom, te refieres a quién es el propietario o a lo del simulador???, ..a la primera pergunta la respuesta la tienes en Los 4 Pilares de la Inversión de Berstein, a lo del simulador lo pudes ver en su página web http://www.vanguard.com/

scoralstom (2010-01-27 21:02:53)
lo de los propietarios,me he pedido el libro pero todavia no ha llegado.Saludos y gracias

paparajote (2010-01-27 21:07:34)
Simplificándolo, los gestores cobran de las comisiones de gestión y los gastos se repercuten en los fondos, pero no hay un "Sr. Ned" como en Fidelity que su negocio es el negocio de los demás...el Sr. Bogle salió de la cueva para enseñarnos el camino adecuado.

scoralstom (2010-01-27 21:10:19)
leñe que maraviila, no lo sabia, ahora todavia me gustan mas como a mister warren.Gracias

Admin (2010-01-27 22:00:29)
Madre mía, parece que esta entrada ha causado furor. Ha batido de largo el record de comentarios.

scoralstom (2010-01-27 23:01:55)
las proximas compras que haga van a ser de vig,en su dia esto que sientes con vig lo senti con pkw„ la verdad es que me he comido todo el mercado bajista y ese etf se ha portado muy bien, a ver si lo estudias y me dices algo,creo que es de mis mayores posiciones.

Enlaces interesantes (2010-01-28 00:19:35)
[...] The BIG VIG: Un interesante articulo sobre un ETF que replica un indice en que se seleccionan mas empresas que tienen una mejor politica de dividendos. Interesante la rentabilidad constante que dan este tipo de acciones y su consistencia en el tiempo. No obstante en el articulo se comenta la rentabilidad sin hacer un ajuste a la inflación o a los tipos de interés que probablemente harían algo menos espectacular las revalorizaciones que comenta. [...]

Admin (2010-01-28 09:06:12)
PKW es un etf también interesante. Sigue a un índice achiever que requiere q las empresas q lo componen recompren un mínimo de sus acciones en circulación. Su yield es sólo del 1 % y su comisión es más elevada (0,6 %). Pienso que es interesante para diversificar si vas sobrado, pero creo que VIG lo supera.

r0d (2010-01-28 12:50:39)
Yo tambien pienso como el anterior comentario, deberiamos ajustar la inflacion, esto no perjudicaria para nada la magnifica entrada el contenido y todas las aportaciones posteriores. De seguir asi, con estas entradas tan interesantes, este blog va por buen camino, pronto seremos un par de centenares. Saludos

kcire369 (2010-01-28 13:03:25)
una pregunta Admin,en este etf se reinvierten los dividendos? pero ademas si estas compañias aumenta su cotizacion tambien aumenta la rentavilidad del etf no?bueno gracias y muy interesante tu cartera ,me estoy pensado cada vez mas la inversion en etf.s2

Admin (2010-01-28 15:33:43)
Kcire, este etf es de distribución, por lo que si quieres reinvertirlos lo tienes que hacer tú mismo después de cobrarlos. Y sí, el dividendo suele ser un 25 % aprox de la rentabilidad total anual. Un saludo y muchas gracias.

Admin (2010-01-28 15:34:38)
Muchísimas gracias r0d. A ver si es verdad...

Pistachu (2010-01-29 13:18:37)
Sobre la reinversión de los dividendos y/o aportaciones que puedas hacer... ¿qué opinas del comentario que hace el propio Vanguard sobre el ETF? Who Should Not Invest: Investors planning to make regular contributions or withdrawals. (For these investors, ETFs may not be as cost-effective as conventional fund shares because commission charges will be incurred with each purchase and sale of ETFs.)

Admin (2010-01-29 14:40:44)
Muy sencillo Pistachu. Lo que viene a recomendar es que para pequeñas aportaciones mensuales (como por

ejemplo 150 $/mes) los ETFs penalizarían mucho por los costes de compra. Si cada vez que compras te gastas 15 $ de comisión, estás perdiendo un 10 % de entrada. Por ello, sería más apropiado un plan de inversión automático en fondos de inversión con mínimos pequeños de suscripción. Para comprar ETFs USA pienso que es mejor esperar a tener un mínimo de unos 2000 $.

Pistachu (2010-01-29 19:07:58)
Mmm... visto así tienes razón... Si te vas dejando un 10 % de cada aportación no parece una buena inversión, claro que también hay que valorar el hecho de estar ya dentro e ir ganando posiciones. 15 $ dólares no lo veo tanto teniendo en cuenta que igual puedes hacer aportaciones de 150 $ a un fondo normal y 1 hora después gastarte 15 $ comiendo un menú :D. Mi problema es que a pesar de poder entrar con 2000 $ sin problemas ni riesgos, y que este ETF pinta muy bien y probablemente fuese inteligente hacerlo, no me atrevo. Creo que esperaré a ver si crece lo que ya tengo en fondos e iré modificando la cartera poco a poco. Además conceptualmente y de cultura financiera estáis a años luz de mí :-P Gracias por toda la información que compartes en el blog.

Admin (2010-02-01 17:33:59)
"""...15 $ dólares no lo veo tanto teniendo en cuenta que igual puedes hacer aportaciones de 150 $ a un fondo normal y 1 hora después gastarte 15 $ comiendo un menú..."""" Pistachu, 100 % de acuerdo. Cuesta mucho encontrar a personas que entiendan este tipo de cosas.

Carlos (2010-02-18 17:35:44)
Hola, ¿es el mismo ETF que el VYM/VANGUARD HIGH DIVIDEND YIELD? Lo estoy buscando en Bankinter y no lo encuentro... Muchas gracias, Carlos

Admin (2010-02-18 20:25:06)
No, no es el mismo. El VYM también es muy bueno, pero el VIG pienso que lo supera a largo plazo. Prueba a llamar al servicio de bolsa de Bankinter y si no lo tinen, pídeles que lo den de alta. Un saludo.

Edith (2010-05-13 02:28:13)
Hola estoy leyendo algo sobre inversiones, por lo que he leido el mejor es vanguard, no soy muy esperta en el tema , pero me gustaria entrar en uno de esos fondos , me podrias ayudar en trabajar en esto? como manejarlo

Admin (2010-05-13 13:36:34)
En España, la única forma de comprar productos Vanguard facilmente es mediante ETFs. Los puedes comprar en Openbank, Renta 4 ó Inversis entre otros. Un saludo.

Edith (2010-05-13 14:58:01)
Pero como hago para poder comprarlos, no se como empezar, tengo que comprar en alguna parte vivo en USA Gracias

freedombanker (2010-05-13 17:00:41)
Hola Admin, No deberíamos creer que hay algún "flaw" en tu razonamiento (o el del material en que te basas) ? El VIG hoy cotiza a $49.36 y da $0.9 anual de dividendos (sin contar que a eso deberás restarle el Tax Holding). Esto es un mero %1.8 anual. No entiendo como esto puede ser una inversión atractiva (con el riesgo que implica estar en el mercado accionario en un momento como este - El VIG ha caído - junto con todo el mercado - a $30 desde $59 !, durante el 2007/2008), con un horizonte de tasas que pronto superarán este nivel. Si de averaging se trata, indexar el SPY creo tiene mucho más sentido. De todas formas, gracias por compartir tus ideas. Saludos muy cordiales. Gustavo

Admin (2010-05-13 18:09:59)
Si vives en USA, es muy probable que tu propio banco te pueda abrir una cuenta de valores y hacerte la gestión de la compra. También puedes ir a la web de VANGUARD, y ahí tienes toda la info.

Admin (2010-05-13 18:11:29)
Su gran poder no reside en el Yield actual que pueda tener, sino en el crecimiento del dividendo que se produce anualmente. Esto hace que no sea un producto atractivo si no lo estudias matematicamente en el largo largo plazo. Por consiguiente, no es tan interesante para una persona que ya está jubilada, a quien le interesa comprar productos con mayor rentabilidad actual, pero si lo es para un inversor a quien le quedan 30 años para su retiro. En cuanto a que cayó a 30 $, ojalá hubiese podido comprar a ese precio. Es esa precisamente la clave de las compras de una cartera de inversión a largo plazo, que cuando el mercado cae compras mucho y cuando ha subido como la espuma coompras muy poco. El mismo sistema te obliga a hacerlo así. Te animo a que repases la filosofía del ETF, sin darle tanta importancia al yield actual. Un abrazo.

Eguzkialde (2010-05-14 15:22:07)
Le veo un detalle que no vs conmigo; es la moneda en dólares. Además de los gasto totales que no mejoran a un indexado puro. Horquilla de compra + gestión + el broker o banco intermediario.Muchos gastos para ganar a un buen indexado. El mundo de la inversión sólo estamos dos tú(banco) y yo.Se lo repito una y otra vez a mi banquero privado(así se llaman ahora).Si te llevas esto para gasto ¿cuánto queda para mí?.....larga pausa o me toca oir tonterías ..... ¿qué hay para mí?.....¿qué sabéis hacer?.....hay mucha presión..... Pero tengo totalmente claro que los insignificantes gastos(para ellos) merman brutalmente mi rentabilidad a largo plazo.; salvo que esté dispuesto a asumir más riesgo para pagar esos insignificantes gastos según ellos. ¿intenta quitarselos? Ese es nuestro escenario de juego.

Admin (2010-05-14 15:57:47)
Tienes mucha razón. Pero mucha mucha.

Aprenent d'arquer (2010-10-06 12:24:19)
Hola! No acabod e entender lo del dividendo que crece. Me explico. Si miramos la tabla donde calulas el crecimiento del yeld, quiere decir que por ejemplo cuando miremos dentro de 25 años el prospecto de vanguard del VI pondrà que el yeld de ese año es del 25 %? Quiero decir, este incremento se verà reflejado en los datos de la ficha del etf? A ver si me aclarais las ideas que no acabo de entender lo del incremento de los dividendos.

Admin (2010-10-06 14:58:27)
No. El yield del VIG dentro de 25 años sería de un 2 % aprox, igual que ahora. El % tan abultado correspondería al yield ON COST, es decir, sobre lo que te costó este año. Ten en cuenta que el dividendo sube pero también lo haría su precio, y por lo tanto, el montante total que tendrías en VIGs.

cj brothers (2010-10-13 22:33:30)
hola: volviendo a lo mismo... me puedes explicar donde se ve el dividendo, ¿en el precio del vig?, y cómo se reinvertiría despues. y abusando un poco, no veo como rebalancear una cartera de etfs sin pasar por hacienda, pues al vender ya tienes beneficios, si todo va como pensamos...

Admin (2010-10-13 22:55:08)
Hola. El dividendo lo puedes ver: - En la página de Vanguard https://personal.vanguard.com/us/funds/snapshot?FundId=0920 &FundIntExt=INT - En google finance: http://www.google.com/finance?q=NYSE %3AVIG Con ETFs, debes rebalancear comprando, no vendiendo. Debes ahorrar lo suficiente para que 1 vez al año dediques ese ahorro a comprar. Con esas compras debes dejar la cartera lo más balanceada posible.

Diversificación vs Exceso de confianza ■ El Inversor Inteligente (2010-11-08 10:44:26)
[...] 8, 2010 por Admin Todos los seguidores de este blog saben mi debilidad por The Big VIG. Los pequeños inversores confían a menudo de forma exagerada de sus predicciones en los mercados [...]

igor76 (2010-11-25 15:02:09)
Hola, En unos días voy a iniciarme en el mundo de los ETFs con mi primera compra, que va a ser VIG, como no podría ser de otra manera. Así podré cobrar mis primeros dividendos a finales de diciembre. Mi pregunta es acerca de las retenciones: Voy a comprar con Renta 4. Hay que hablar con ellos para que me pasen el famoso

impreso y sólo me retengan el 15 % en EEUU o lo hacen ellos directamente sin decirles nada? Un saludo

Admin (2010-11-25 15:54:40)
No hace falta. Ya lo hacen automaticamente. Enhorabuena por la decisión.

Novato (2011-01-26 21:57:06)
Una pregunta que tal vez sea un poco tonta, pero debéis perdonarme ya que solo hace 7 meses que he entrado en esto de la bolsa y los fondos de inversión. Baste con decir que solo se lo que he leído en el libro de Bernstein que citáis antes y para mayor desgracia no estoy totalmente de acuerdo con él, Bernstein no contempla el ponerse líquido cuando los mercados enloquecen y se ponen a PER 30 (por poner un ejemplo) y solo volver a entrar cuando entra el pánico y se ponen a PER 10. Por mi parte es lo que pienso hacer y además aprovechar el resto de enseñanzas del libro que son sumamente interesantes. Pongamos un ejemplo: ETF VANGUARD DIVIDEND APRECIATION esta hoy al mismo precio que en el pico de 2007 y da un dividendo del 1.94 %, o sea a PER 27.78. Según la tabla anterior debería esperar unos 10 o 12 años para obtener un dividendo cercano al 10 %. Durante este tiempo, y si el promedio estadístico no falla, la bolsa se habrá vuelto loca al menos una vez y seguramente dos. TELEFONICA está a PER 9.6 y con un dividendo del 8.5 % para este año y estimado del 9,5 % para 2012 (yo las compré un 11 % más baratas), convendréis conmigo que está bastante infravalorada ya que sufre el estigma de la marca España. Y ya introducidos en mis pocos conocimientos lanzo la pregunta: Si en lugar de Vanguard mantengo mis telefónicas gano al menos 8 años de apreciación de dividendos de Vanguard, las vendo cuando alcancen PER 20 y me quedo en liquidez consiguiendo un 40 ó 50 % de dividendos + una revalorización del 100 %, cuando la bolsa vuelva a pegar un bajón compro de nuevo y esto en 12 años da tiempo a hacerlo un par de veces (estrategia bottom-up). ¿No resulta acaso más rentable esta estrategia que mantener el ETF de Vanguard durante 15 años?

Invertir para encontrar una fuente de ingresos (2011-01-18 00:20:49)
[...] blog en financialred, que es a mejor forma de introducirse en esta filosofía, el inversor inteligente. En ese sentido os recomiendo el articulo de The Big [...]

Antonio R. Rico (2011-01-27 01:07:35)
@Novato, me da que estás jugando al juego de predecir lo que el mercado va a hacer, y eso es un juego perdedor. Por un lado no sabes el PER que alcanzará TEF nunca, es impredecible. Por otro lado, el último PER publicado del índice es de 17,46 veces. Ese PER 27,78 no se de donde lo sacas. No esperes nunca que el PER del VIG baje como el de los demás activos, ya que la extrema calidad de los valores que lo componen lo hace un producto "defensivo", por lo que no descenderá bruscamente. Un saludo.

Novato (2011-01-31 11:20:51)
@Antonio R. Rico gracias por contestar. El PER 27.78 es un lio que me hice, en realidad es el precio/dividendo y no el precio/beneficio (que es el auténtico PER, ya indiqué que era novato en esto y a veces se me cuela algún gazapo. Tal vez el PER del VIG no baje igual que el del resto de activos pero lo que si está claro es que su cotización en fecha 08/10/07 era de 58.63 USD y su cotización en fecha 02/02/09 de 30.95 USD, es decir que perdió un "discreto" 47.21 % que en la actualidad ya ha casi recuperado ¿Acaso eso no es una caida brusca?. Me podrás decir que otras empresas o fondos perdieron mucho mas y sin duda será cierto. Pero no me negarás que en el fondo si compramos el VIG en el fondo estamos intentando predecir lo que hará el mercado, al igual que sucede con cualquier otro activo. Y en el fondo la tabla que figura al inicio sobre la posible evolución del VIG desde 2010 hasta 2034 es lo más parecido que he visto nunca al cuento de la lechera. Yo prefiero pensar que en el camino se me va a romper algún cántaro de leche, que otro se me agriará y algunos los podré vender a buen precio. Al menos esto es lo que ha venido ocurriendo a lo largo de la historia y no encuentro razones fundadas para pensar que no siga ocurriendo en el futuro y mi único intento de prediccion. Sin duda el VIG es un buen activo que puede interesar a mucha gente para mantener en su cartera, pero encuentro que en estos momentos hay activos con más potencial y parecido riesgo. Eso si, dentro de una cartera diversificada. Un redimiento del 1.9 % en valores USA no me parece atractivo para mi cartera (otros pueden opinar lo contrario y quizás tengan razón)y más con los contínuos cambios euro/dolar que estamos viviendo. Pero para gustos están los colores...

El Portfolio Turnover de los Fondos de Inversión y ETFs (2011-04-11 17:01:48)
[...] el portfolio turnover medio era bastante bajo, de entre un 15 % y un 25 % (más o menos igual que el VIG [...]

Rafa (2011-06-03 13:00:45)
jeje.... sabía que me contestarías así.... digno de tu prudencia y fiel al estilo del "no pronosticador" sino inversor... al menos voy a pensar que hoy compro el VIG con un 20 % de descuento respecto a junio 2010 (en lo que a divisa respecta....) un saludo y gracias

Antonio R. Rico (2011-06-02 23:00:03)
@Rafa, sinceramente, no tengo ni la más remota idea de si es momento para la compra. Tal y como comento continuamente en el blog, si vas a largo plazo, siempre es momento de comprar si vas haciendo dollar cost average. Ahorrar comprar mantener, ahorrar comprar mantener,... Un saludo Rafa.

VIG vs SPY desde la Cima de la Burbuja hasta Hoy (2011-05-16 13:35:20)
[...] que, si el inversor hubiera tomado la mala decisión de poner a trabajar todo su dinero en el VIG, y en el momento de máxima burbuja, en este momento hubiera recuperado todo el valor perdido en el [...]

pepe12 (2011-05-20 22:43:59)
Hola, ¿no estamos cayendo un poco en el cuento de la lechera? S2

Antonio R. Rico (2011-05-20 23:51:04)
@pepe12, muchas gracias por dejar tu comentario. Pues si nos razonas tu pregunta, te podremos contestar.

dontaun (2011-05-26 16:34:29)
Por si os sirve de referencia, ayer consulté a Vanguard sobre sus planes respecto a la entrada en el mercado Europeo y me han contestado lo siguiente: "We have not disclosed plans to offer Vanguard ETFs to individual investors in Europe or in European currency; however, we would be happy to forward your inquiry to our management team as a suggestion for review and consideration." No tenemos planes "desvelados" para ofrecer los ETFs Vanguard a los inversores particulares en Europa o en moneda europea, sin embargo, estaremos encantados de enviar su consulta a nuestro equipo de gestión como una sugerencia para su revisión y consideración. ¿no era oficial el tema de que a finales de año entraban en el mercado europeo?

Antonio R. Rico (2011-05-26 19:30:55)
@dontaun, a lo que se refieren es que no te pueden aportar datos concretos sobre los activos que saldrán a cotizar. (Creo)

pepe12 (2011-05-30 14:08:53)
Bueno,me refería que miramos rentabilidades a plazos muy amplios pensando que estas empresas seguirán con su política de dividendos. Decir que en 10 años tendremos X dinero simplemente es una teoría maravillosa pero que puede que sea solo eso, una teoría.S2

Antonio R. Rico (2011-05-30 14:33:04)
@pepe12, desde luego el futuro es impredecible. No cabe duda.

Rafa (2011-06-02 10:25:31)
Hola Antonio, Estoy siguiendo tu blog desde hace algún tiempo y la verdad es que me parece muy interesante. Estoy pensando en invertir 6.000€ en el VIG pero me surge la siguiente duda: ya que tal vez no sea interesante invertir cantidades pequeñas periódicas por la comisión de compra, será complicado eliminar el riesgo divisa mediante compra sistemática (yo al menos no puedo para cantidades "importantes" y periódicas...). Por tanto, para compras puntuales sería interesante tener al dólar bajo respecto al euro. Piensas que éste es un buen momento para la compra? (un euro= 1.43 $) Muchas gracias

Antonio R. Rico (2011-06-05 00:26:44)
@Rafa, felicidades por invertir tus ahorros en activos de calidad, y no en tratar de enriquecer al broker de turno. Un saludo y gracias a ti.

Abertis, Enagás y Red Eléctrica, Aristócratas a Pesar de la Crisis (2011-06-23 09:04:04)
[...] ya sólo quedan las más fuertes, aquellas que han aumentado su dividendo de forma constante a pesar de los malos momentos de crisis económica global: Abertis, Enagás y Red Eléctrica. [...]

Eduardo (2011-07-13 18:16:21)
Hola, felicidades por el blog, el cual sigo desde hace unos días, particularmente esta sección sobre el VIG. Estaba bastante convencido de invertir en este ETF hasta que reparé en el pago de dividendos. A lo mejor no entiendo algo porque no soy ningún especialista, pero si el cobro del último periodo anual ha sido 1.13 $, sobre un valor medio de de 51.3 $ ¿no es un rendimiento muy bajo? Incluso invirtiendo, por ejemplo 50 000 $ se obtendrían aprox. 250 $ trimestrales, que no tiene sentido volver a invertir por el coste de las comisiones, ¿que hacer, que merezca la pena, con esos rendimientos?. Seguro que hay algo que no entiendo bien y me lo puedes explicar. Gracias y un saludo.

Antonio R. Rico (2011-07-13 20:18:01)
@Eduardo, tal y como se expone en la entrada, lo bueno de este ETF no es su alto dividendo, sino el crecimiento que tiene año a año. Un ETF con un alto dividendo es perjudicial para el rendimiento a largo plazo, ya que son muy penalizados fiscalmente al tener que pagar un 19 % de la retribución.

igor76 (2011-07-17 20:43:46)
No sé si os habiais fijado, o si se ha comentado ya, pero estamos de enhorabuena: el coste del VIG ha pasado a ser del 0,18 %!!! Un saludo a todos

Antonio R. Rico (2011-07-17 20:52:43)
@igor76, pues ha debido ser hace muy poco. Que gran noticia!!! Justo cuando he acumulado otro paquetito más!!! Muchas gracias por la noticia. Un saludo.

Un Vistazo al Top Ten Holding VIG (2011-10-04 09:01:36)
[...] - 04/10/2011 a las 09:00:17 Tweet Aquí te dejo las acciones que lideran la cartera del VIG, que tras pasar una temporada con las acciones petroleras siendo protagonistas del Top Holding, y [...]

Antonio R. Rico (2011-10-28 21:20:14)
@Tonino, las rentabilidades incluyen los dividendos reinvertidos por ti mismo.

Tonino (2011-10-27 20:06:05)
Felicidades por el blog, muchisima información interesantisima. Una duda que tengo sobre esta ETF. En un principio pense que su crecimiento por encima del indice de referencia era por la acumulación de dividendos y reinveirsion de los mismos, pero conforme leí me di cuenta de que reparte los dividendos, si los reparte no entiendo como supera en tanto al indice? es decir, supera al indice simplemente por la selección de valores?. Comentaros que estoy un poco verde por si la pregunta os parece demasiado inocente.

Yaban (2011-12-12 20:54:28)
Antonio, enhorabuena por tu blog. Lo acabo de descubrir y ya estoy enganchado, poniéndome al día. Entiendo que si el horizonte de inversión es a largo plazo, lo más optimo es invertir en fondos/etfs de acumulacion para minimizar el impacto fiscal y con el objetivo de traspasar el capital acumulado a fondos de distribución cuando necesitemos la renta. En este sentido, mi consulta es doble: 1.- No he visto que Vanguard tenga fondos de acumulación y las distribuciones estarían sujetas a doble retencón (15 % en origen + 19 % en destino = Total 34 %!!). ¿Como gestionas este tema? ¿Hacienda te devuelve íntegro el 15 % retenido en origen? 2.- Si ahorramos a través de ETFs, el traspaso estaría sujeto a tributación por las plusvalías, lo que mermaría considerablemente nuestra rentabilidad a largo plazo. Entiendo que no hay forma de evitar este tema si invertimos con ETFs, ¿es

correcto? ¿lo que sugieres es no vender nunca los etfs en los que vamos invirtiendo? Finalmente, no veo que incorpores ningun componente de commodities en tu cartera, ¿se debe a algún motivo? Muchas gracias!

Antonio R. Rico (2011-11-27 15:13:00)
@CarloC, no, no lo tienen disponible.

CarlosC (2011-11-27 14:19:58)
¿Sabéis si se puede comprar este ETF con el Broker Naranja de ING? Le he estado buscando y no le he encontrado por ninguna parte...

Antonio R. Rico (2011-12-13 18:56:50)
@Yaban, de nada, para eso estamos. - Efectivamente, si vendes los ETFs con ganancias, toca pasar por la hucha del estado para aportar unas monedas. :) - En cuanto al fondo monetario, la renta fija de corto plazo hace casi las veces, debido a su baja volatilidad. - Depende de los fondos y si los tienes en el mismo broker, pero más o menos en 3 días hábiles.

Antonio R. Rico (2011-12-12 21:18:16)
@Yaban, muchas gracias por tu comentario. Te respondo por partes: 1. Sí. Hacienda te devuelve lo pagado en origen en la declaración de la renta. Es un poco molesto, pero tampoco cuesta nada si tienes que hacer la declaración. 2. Como ves en mi cartera, lo evito teniendo tanto ETFs como fondos de inversión en cada una de las clases de activos. 3. Las commodities (metales) las incorporaré cuando termine de proyectar/planificar la Cartera Permanente que tengo entre manos. Si te refieres a acciones commodities, éstas están también incluidas en los propios índices. Un saludo y muchas gracias a ti.

Yaban (2011-12-13 17:32:09)
Muchas gracias por tu respuesta Antonio. Perdona mi insistencia, con respecto a la segunda respuesta, entiendo que el capital invertido en los ETFs quedaría cautivo en este producto, salvo que pasemos por el fisco. ¿es correcto? En tu cartera modelo veo que los ETF tienen un peso relevante (77,33 % de tu asignación a RV USA, 66,83 % de tu asignación a RV Emergente 71,77 % de tu asignación a RF) Por otro lado, ¿Has pensado en la incorporación de algun fondo monetario que funcione como colchon de seguridad en caso de que las cosas se pongan muy feas? ¿Es rápido el traspaso entre fondos? ¿cuanto puede tardar desde que das la orden al broker? Muchas gracias de nuevo y perdona la batería de preguntas!

Alejandro Carranza (2012-02-06 14:34:07)
Buenos días, En primer lugar mi enhorabuena por el blog. Mi consulta es, si a día de hoy siguen pensando que fue y que es una buena elección apostar por Vig. Pregunto si fue una buena elección porque han vivido ya dos años mas desde que comenzó este hilo. Se ha cumplido lo que se pronostico entonces?? Un saludo, Alex.

Antonio R. Rico (2012-02-06 20:43:41)
@Alejandro. sí, para mi lo sigue siendo Un saludo.

Antonio R. Rico (2012-04-12 09:43:30)
@Carlos, sí, los de Vanguard reparten dividendos, pero de forma contenida. preferiría que no los dieran. En la ficha debes buscar algo así como "uso de los dividendos" y habrá dos opciones, acumulación o distribución.

Carlos (2012-04-11 12:22:35)
Hace unos posts contestabas a @yaban sobre como evitar reducir la rentabilidad por la fiscalidad de los dividendos. Decías: "Como ves en mi cartera, lo evito teniendo tanto ETFs como fondos de inversión en cada una de las clases de activos." Soy novato total y no lo entiendo. ¿Alguna explicación para dummies?

Carlos (2012-04-12 09:06:25)
¿Entonces no tienes ningún ETF que de dividendos si no que los acumule?. ¿El VIG no los da?. ¿Como se puede saber en la ficha de un ETF si los da o los acumula?. Gracias otra vez.

Antonio R. Rico (2012-04-11 16:04:44)
@Carlos, para evitar el coste fiscal debes invertir en activos que no te renten dividendos como los fondos de inversión o los ETFs de acumulación, o por lo menos que no entreguen un gran dividendo que te obligue a pagar un alto precio a hacienda.

Carlos (2012-04-13 08:10:13)
Por más que leo sobre los ETF en general no termino de ver el chollo. Vale que puedes vender y comprar al momento y con el precio ya conocido, y que tienen algo más de rentabilidad que un fondo, pero como hagas muchas aportaciones se te comen las comisiones. Y tener un fondo con X€ desde el principio y no ir aumentando paulatinamente el capital no me parece lo mejor. No se, quizá se me escapa algo.

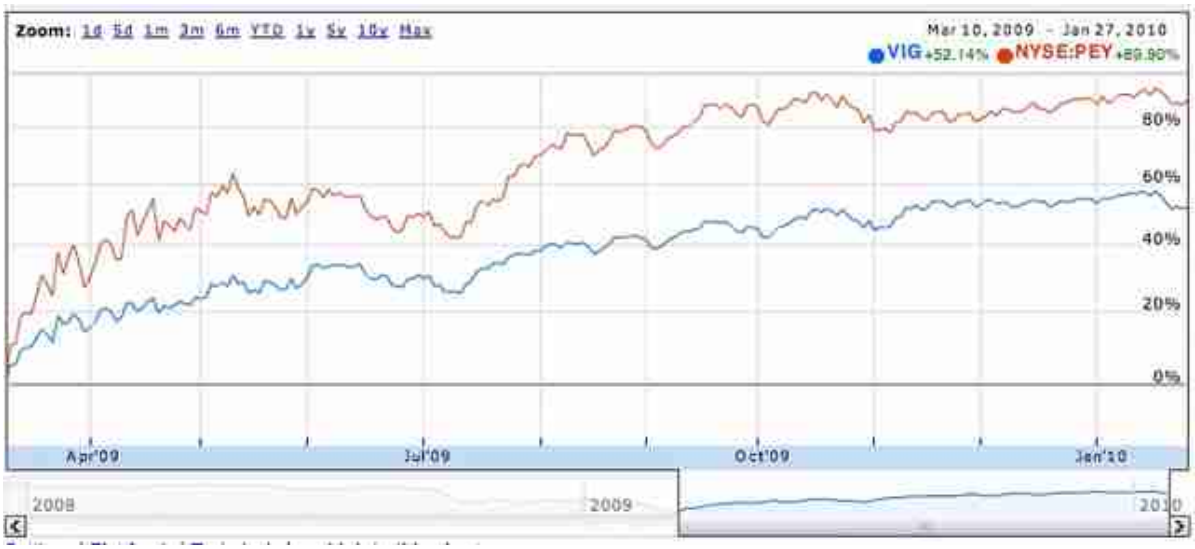
VIG vs PEY (2010-01-28 16:57)

En la [1]anterior entrada vimos la diferencia que el dividendo puede tener a largo plazo entre un growth dividend y un high dividend. En esta entrada vamos a ver como también encontramos diferencias en sus tracks.

Los índices high dividend están encabezados por acciones con una alta rentabilidad por dividendo, y están ponderados de mayor a menor yield. Son más volátiles que el mercado general, que está ponderado por capitalización. Para su estudio vamos a escoger el ETF Powershares High Yield Dividend Achievers (PEY).

[2]The Big VIG sin embargo está ponderado por un método modificado de capitalización, lo que lo hace un etf más tranquilo y equilibrado.

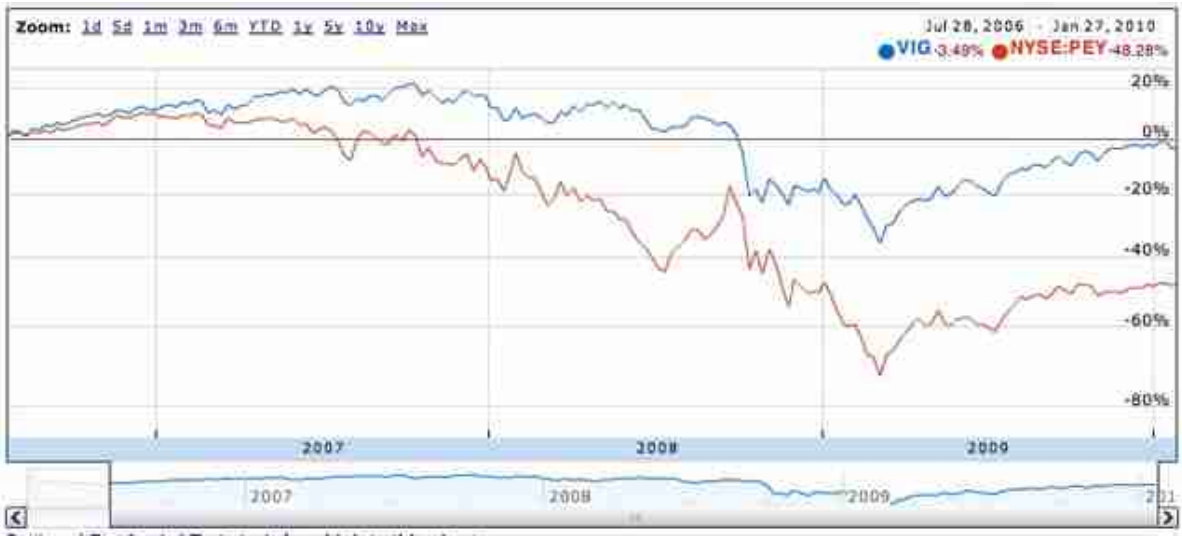
Como vemos en el siguiente gráfico, la mayor volatilidad ha hecho que PEY venza a VIG en la última subida de las bolsas desde Marzo. La diferencia es bastante grande, por lo que un especulador habría salido beneficiado al apostar al alza por PEY en los últimos nueve meses:

[3] 

Si alargamos el horizonte un poquito y tomamos parte de la bajada anterior, vemos como la cosa cambia sobremanera. La calidad de la ponderación del VIG hace que en las bajadas el castigo sea menor, y le da la ventaja suficiente como para que el intento de remontada del PEY sea inútil:

[4]

Por último, alargamos todavía más el horizonte hasta casi el inicio de la crisis subprime. La diferencia es abismal. Mientras el PEY lucha por escapar del infierno, VIG casi no tiene pérdidas, lo que tiene un merito grandísimo si tenemos en cuenta el comportamiento de los mercados en el periodo seleccionado:

[5] 

Como vemos, a la hora de seleccionar un ETF estilo dividendo, no sólo es importante estudiar qué empresas lo componen, sino también cómo están ponderadas. Cuanto menos se diferencie del mercado general, mejor para el largo plazo.

Un saludo a tod@s y muchas gracias por el estupendo apoyo que me ofrecéis ultimamente.

[6]***Compartir esta entrada en FACEBOOK***

1. http://inversorinteligente.es/the-big-vig.html
2. http://inversorinteligente.es/the-big-vig.html
3. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/01/vig-vs-pey.jpg
4. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/01/vig-vs-pey-2.jpg
5. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/01/vig-vs-pey-3.jpg
6. http://www.facebook.com/sharer.php

r0d (2010-01-28 19:11:41)
Otra estupenda entrada. Si es que estas en todo, por si quedaba alguna duda, toma graficos. Yo de esto solo sabia lo que dicen en Bestinver " El grueso de la mayor rentabilidad respecto a los índices se obtiene en los periodos de Bolsa bajista ". Porque ganar cuando todo sube no es dificil, cualquiera con un poco de suerte, puede acertar en la eleccion del los activos, pero en no perder o perder poco cuando todo baja alocadamente, esta el exito de las inversiones a largo plazo bien realizadas. Saludos

paparajote (2010-01-28 19:58:23)
Considero que el dividendo es importantísimo para un inversor a largo plazo, pero creo que es mejor buscar etf´s de acumulación que de reparto, la presión fiscal sobre las rentas del capital irá a mas, alguien tiene que pagar los altos deficits de los estados. Además si no estoy equivocado los etf´s extranjeros (no UE), padecen de doble imposición al no estár domiciliados en Europa. Otro tema es si alguien quiere el dividendo como si fuese una renta periódica. Pero si el dividendo se acumula y no padece el peaje fiscal, su reinversión sin pasar por hacienda aumenta nuestras posibilidades de exito financiero.

r0d (2010-01-28 20:31:50)
Es que el VANGUARD es de reparto, pues no me entere de eso. Estoy de acuerdo con paparajote, creo que son mejor los de acumulacion por temas fiscales. Tambien que quede claro que aunque vamos a largo plazo, los ETF no se pueden traspasar sin pasar por el fisco, como en el caso de los fondos, son como las acciones, cuando vendes a pagar el 18 % de los rendimientos, en Junio sera mayor 19/20/21 %, aun no lo tengo claro. Otra cosilla es que, ahora los primeros 1500 Euros por dividendos estan exentos de tributacion, sin embargo en los ETF parece que da igual que sean de reparto que de acumulacion, no se pueden desgravar, como en los fondos, solo con las acciones se puede hacer. En fin que cada uno debe invertir a medida de sus intereses sopesando su perfil inversor y su IRPF. No obtante aqui se aprende mucho, este blog es fresco y aporta asuntos, con pelos y señales, que yo al menos no conocia o conocia por encima. Mis felicitaciones y que dure mucho. Saludos

Admin (2010-01-28 20:45:13)
Así es. Acertar en las elecciones o apuestas personales cuando todo baja es de locos.

Admin (2010-01-28 20:48:42)
Está claro paparajote, pero creo que en la cartera se puede tener ambos tipos de productos, que acumulen y que distribuyan. Ahora bien, incluso pagando un peaje por la parte de la rentabilidad distribuida en dividendos, apuesto a que el VIG tiene pocos rivales en el muy largo plazo.

Admin (2010-01-28 20:49:50)
Muchas gracias r0d. Tus comentarios me animan a seguir al pie del cañón.

freedombanker (2010-01-29 12:58:45)
Un nuevo excelente post, con la seriedad y profesionalidad de siempre. Mis sinceras felicitaciones. Debo, sin embargo, como Inversor de Valor, de largo plazo, preguntarme sobre las ventajas de poner mis fondos a disposición de los señores gestores de Powershare, y darles un 0.5 % anual de mis activos, cuando en los últimos 5 años su ROI ha sido de un -8.98 % frente a un 0.42 % del SPX (que es uno de sus benchmarks) en ese mismo período. Si uno se toma la pequeña molestia de ir a la página de INVESCO Powershares (http://www.invescopowershares.com/products/overview.aspx?ticker=P EY), podrá apreciar que de haber puesto u $s10.000 al momento de la incepción (31/12/2004), tendría solo u $s6.246 al 31/12/2009 (y sin contar el impacto inflacionario). Una verdadera bicoca, que cuesta ver como mejorará en el futuro (cinco años es un período significativo para evaluar si la estrategia se justifica, en relación a un benchmark "pasivo"). Sinceramente, a mí me cuesta entender como un inversor puede poner sus activos para perder, y además darle una parte a los gestores del fondo para que vivan de nosotros. No obstante ello, debo reconocer que no es algo extraordinario. Wall Street (y sucursales) está plagados de "slots de apuestas" donde el público es inducido a creer que "invierte", y solo contribuye a incrementar las arcas de ese gran Casino. Si nos atenemos a Ben Graham (feliz y sabiamente citado en este blog muchas veces), "invertir" significa, antes que nada, PRESERVAR el CAPITAL. Por ende, estos ETF´s, en particular, me parecen un pésimo negocio (es cierto, los hay peores). Salvo que uno pueda

predecir los movimientos (para entonces saltar de un ETF a otro, como salta un day trader de sus ”longs” a sus ”shorts”, y viceversa), cosa que convengamos es imposible, y, de ser posible, es preferible tratar de adivinarlos con herramientas más favorables para satisfacer nuestras pulsiones, e ir en busca de emoción y adrenalina. Nuevamente felicitaciones ! Un excelente post que invita a pensar, a razonar, a ser un inversionista inteligente. Y eso, si se me permite dar mi humilde opinión, hoy en día, no es poca cosa. Adelante ! Abrazo

El gran negocio de Wall Street ■ El Banquero de la Libertad (2010-01-29 13:19:36)
[...] En un excelente post (como de costumbre) del blog El Inversor Inteligente se toca el tema de invertir en un ETFque se focaliza en empresas que dan altos dividendos, y se lo compara con otro que se focaliza en dividendos crecientes. [...]

Admin (2010-01-29 14:33:07)
Muchas gracias. Un placer tenerte por aquí. Efectivamente Powershares no es ni mucho menos la mejor gestora de ETFs. Son caros y a veces, replican a índices absurdos para el largo plazo, aunque creo que no es algo generalizable al mercado de ETFs en general. Un saludo, gracias de nuevo y reitero el placer de tenerte por este pequeño blog.

paparajote (2010-01-29 18:05:00)
Considero que las casas de etf´norteamericanos que mas confianza me generan son Vanguard, Pimco y Schwab, aunque a estas dos últimas todavía les queda un tiempo de recorrido. En europa los españoles tienen poca liquidez, Ishares desde su venta me genera desconfianza, lyxor y Easy (franceses) no me convencen, así que me queda db x-trackers, que no es que me vuelvan loco pero sus características (liquidez, reinversión de dividendos y comisiones bajas gracias a que son sintéticos) me resultan algo mas atractivos.

Pistachu (2010-09-17 16:05:38)
Hola Antonio: Llevo unos meses siguiendo VIG, y aunque sé que no es la mejor forma de valorarlo, sobretodo lo voy comparando en intradía con otros ETF y hay que reconocer que es duro de pelar, cuando todo se pone rojo, es de los pocos que se mantiene asomando el hocico en verde o se queda clavado en 0.00 %, a veces parece que va más con la renta fija que con la variable, cuando todo está verde sube como el que más, y las bajadas muy, muy suaves. Me parece muy sólido, creo que acabaré comprándolo pero no sé si a 3-4 años mejor buscar un high dividend para acumular y pasado este tiempo entrar de lleno en VIG. Una cosa que no acaba de gustarme es que tiene muy poco % en telecomunicaciones, supongo que debido a lo ”joven” del sector hay pocas empresas que cumplan sus requisitos, si se consiguen colar más empresas de telecomunicaciones e incrementar un par de puntos más las de salud y energía creo que puede tener unos 20-30 muy prometedores. Ya podría existir algo así total world.

Admin (2010-09-18 09:47:58)
Si no tiene telecos es simplemente porque no cumplen con las normas de los achievers. En cuanto empiecen a cumplirlas entrarán. En tiempos de crisis sólo quedan en el fondo las mejores. Con respecto a su dureza, a ver si escribo una entrada sobre su robustez en tiempos de crisis, pero sí, es mucho menos volátil que las demás. Ir cambiando de ETF no me parece buena idea, porque si el mercado se comporta mal, el VYM lo hará mucho peor que el VIG.

1.2 febrero

Indiciando que es gerundio (3) (2010-02-02 10:36)

Tercera tanda de cambios en la cartera para dotarla de una base más indexada, aunque aparezcan pequeños satélites en los que tengo especial confianza.

- En la cartera europea desaparecen las apuestas individuales, incorporándose el fondo indexado Pictet Fund Europe Index, que me servirá de herramienta base para futuros rebalanceos de cartera.

- Se incluye una nueva sección de Small Caps Europa, y se estrena con el ETF Lyxor Emu Small Caps.

- Otra sección nueva es la de Metales preciosos y Commodities, que incluye por ahora una pequeña participación del fondo Carmignac Portfolio Commodities.

- En la cartera USA, comenté la semana pasada la inclusión del fondo Pictet Fund USA Index y del [1]VIG.

- La sección USA Small Caps, aunque existe, aun no tiene ningún activo.

- Y por último, en la cartera de renta fija europea, se incorporan los fondos Pictet Fund EU Linked Inflation Bonds y el Mutuafondo Largo Plazo.

En próximas entradas os iré subiendo gráficos del asset allocation de la cartera y de su Income Allocation, del que aun no he hablado, pero que lo considero importantísimo para un dividend growth investor.

Un saludo.

1. http://inversioninteligente.wordpress.com/2010/01/26/the-big-vig/

Pistachu (2010-02-03 13:03:59)
Si en lugar de a larguísimo plazo buscases rentabilidades en 3-5 años, ¿cambiarías mucho? ¿Tienes pensado diversificar más por sectores?

Admin (2010-02-03 15:46:27)
Con ese plazo tan corto reduciría RV a favor de RF. Los sectores de mi cartera serán los que ahora se reflejan más uno de RV Small Caps USA.

The Big VIG en Facebook (2010-02-02 18:30)

He creado un grupo en la red social de Facebook para que se agregue quien quiera. Es un grupo abierto y cualquiera puede comentar, colgar o ver lo que le apetezca en él.

Puede servir para que los que nos hemos interesado por este fenomenal activo financiero, estemos al día sobre sus noticias, dividendos o cualquier otra duda o pregunta que pueda surgir.

Aquí teneis el enlace del grupo:

[1]VIG en Facebook

Un saludete.

1. http://www.facebook.com/home.php?#/group.php?gid=256440248036&ref=ts

---

rod (2010-09-16 16:30:00)
No soy amigo de los portales sociales o como se llamen, prefiero cosas como esta tuya, donde ademas no hay foreros correctores de faltas de ortografia ni escudriñadores de los diccionarios. saludos

Admin (2010-09-16 18:06:07)
De vez en cuando aparece alguno, no te creas.

Me encanta Finviz (2010-02-05 17:39)

[1]Finviz no es una página más sobre los mercados financieros, tiene cantidad de pijerías que te pueden hacer pasar la tarde mirando la pantalla del ordenador. Desde un screener fantástico, hasta divertidos gráficos, pasando por su utilidad estrella, los maps.

En la sección de maps encuentras mapas del comportamiento del mercado basados en el tamaño y colores de infinitos cuadrados. Cada cuadrado representa a un activo. Su tamaño determina la capitalización del activo, y el color, el comportamiento en bolsa. Puedes seleccionar mapas diarios, de todo el año, por rentabilidad de sus dividendos, ganancias,...

Este ejemplo que os pego es el estado actual del mercado de ETFs USA por su rentabilidad diaria. Como vemos, ahora mismo están en verde los "Shorts", renta fija, alguna commoditie y algún REIT.

[2]

Espero que os guste. Un saludo.

1. http://www.finviz.com/
2. http://www.finviz.com/publish/020510/etf_large1230.png

Pistachu (2010-02-06 20:12:13)
¡Qué pasada! Me ha recordado a cuando era pequeño y me quedaba embobado viendo un mapa del mundo.

Un asset allocation adecuado (2010-02-05 18:11)

Las ventajas de diversificar la cartera en distintos tipos de activos es... bueno, mejor no digo nada más. Es mucho más gráfico mirar un track comparativo entre la cartera del blog y el IBEX 35 en los últimos cinco meses:

[1]

[2]***Compartir esta entrada en FACEBOOK***

1. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/02/carteravsibex.png
2. http://www.facebook.com/sharer.php

---

r0d (2010-02-06 16:51:29)
Entiendo que la Linea azul es la cartera?. No me da tiempo a seguirte, me despisto 2 o 3 dias y has posteado todos ellos. Y lo curioso es que no recibi notificacion por mail. Saludos

Admin (2010-02-06 22:29:38)
Sí, la azul es la cartera. Pues igual no te diste bien de alta. Prueba otra vez a ver que tal. Un saludo y muchas gracias por seguir el blog con interés.

freedombanker (2010-02-07 04:18:00)
Buen punto, otra vez, Admin. El punto de diversificación y el asset allocation hacen, sin dudas, una gran diferencia. Excelente, como siempre, el blog, y los contenidos ! Abrazo. PD: Ah, me olvidaba... Qué suerte que hayas posteado sobre Finviz. Es muy bueno (y de los pocos free screeners buenos que van quedando, luego de que MSN discontinuara el suyo).

West (2010-04-19 07:36:55)
Hola , me gustaria aprender a como conseguir mi independencia financiera he pasado la mayor parte de mi vida ahorrando en bancos apostando a lo seguro pero que ya es hora de, como dice el autor de padre rico padre pobre,poner mi dinero a trabajr duro por mi, 24 horas al dia. Cualquier consejo de por donde empezar sera muy bien para mi.

Comprar activos (2010-02-09 16:14)

Uno de los libros que consiguió cambiar el concepto que siempre había tenido acerca del dinero fue [1]Padre rico padre pobre. Aunque no es mi libro favorito, me hizo entender claramente dos conceptos

fundamentales:

1. Páguese usted primero. Cuando cobres tu nómina, aparta sin contemplaciones un mínimo del 10 % para destinarlo al ahorro y la inversión.
2. Compra activos en lugar de pasivos. Activo es todo aquello que mete dinero en tu bolsillo y pasivo es todo lo que saca dinero de tu bolsillo. Por ejemplo, una casa donde vives es un PASIVO porque te genera gastos, sin embargo, una casa alquilada puede ser un ACTIVO si lo que ingresas por ella supera a los gastos que genera.

[2] Los ricos son ricos porque no compran pasivos (casas y coches financiados, bienes de consumo pagados con visa,...). Compran activos. Cada vez que ingresan dinero no piensan en qué gastarlos, sino qué activos comprar.

Es por todo ésto por lo que soy un inversor growth dividend. Me gusta comprar activos financieros que me generen ingresos de forma automática (dividendos).

Leo en muchos blogs y foros que hay quien prefiere acciones y ETFs que capitalicen los dividendos, por aquello de ahorrarse el peaje fiscal. Sin embargo esos productos no son más que PASIVOS.

Si tenemos en nuestra cartera ETFs que no den dividendos o acciones como google o BRK, el balance anual será:

- INGRESOS: CERO EUROS

- GASTOS: Comisión de custodia de nuestro broker (0,5 % aprox.)

- BALANCE: -0,5 %

Pero si tenemos ETFs o acciones que repartan, por ejemplo, un 5 % de dividendo, el balance será:

- INGRESOS: 5 % - impuestos

- GASTOS: Comisión de custodia de nuestro broker (0,5 % aprox.)

- BALANCE: +3,5 %

Soy un fan del cashflow, del ingreso pasivo generado por mis inversiones. Me gusta que mis euros trabajen duro para mí y consigan introducir en mi cuenta corriente más euros con los que poder

comprar más activos que, a su vez, trabajen duro para mí.

Por ello mi cartera tendrá dos tipos de productos, ETFs que repartan dividendos y generen cashflows y balances positivos, y fondos de inversión sin costes de mantenimiento en cuenta que me permitan balancear la cartera sin pagar nada a cambio.

Aumentar ingresos y reducir gastos son las claves para alcanzar la libetad financiera. Un saludo.

1. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-4-padre-rico-padre-pobre.html
2. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/02/incomes.jpg

---

Fernand1 (2010-02-09 17:10:51)
Buenas tardes y gracias por tus posts. Tengo como objetivo establecer mi propio sistema de inversión tal y como tú lo has logrado ya. Tengo dos preguntas ¿el ETF VIG reparte dividendos? y ¿a través de qué bancos se puede comprar? Me ha seducido tus posts sobre el VIG aunque nunca he comprado ETF ni Fondos de Inversión, porque hasta ahora prefería hacer yo mismo mis compras. Gracias y un saludo, Fernand1

Fernand1 (2010-02-09 17:11:51)
Por cierto Kiyosaki también fue para mi como un despertador y revelador del concepto de libertad financiera. Fernand1

paparajote (2010-02-09 17:46:18)
Realmente un etf "total return" si que da dividendo ya que replica el índice de referencia incluido los dividendos, lo único que los reinvierte, sería como un fondo índice. Considero que si quieres el dividendo para generarte unas rentas o para redistribuirlo entre los diversos fondos y etf que posee tu cartera lo comprendo, pero si no las matemáticas no me cuadran, el peaje fiscal se nota...y eso lo recuerdan tanto Berstein, Graham,Malkiel, etc..., en todo caso si se comparan rentabilidades ente un etf que reinvierte los dividendos (incluyendo gastos de custodia, compra y venta) y un fondo índice como los de Pictet el TER es superior en estos últimos, siempre que se realicen compras de mas de 2000 o 3000 euros y para el largo plazo.

Admin (2010-02-09 18:01:52)
Estoy de acuerdo en lo que dices. Una de las ventajas clave es que los puedes redistribuir a tu conveniencia. Pero a mí me gusta cobrar. Yo no sé cuál será el comportamiento de los mercados en el futuro. No quisiera estar 30 años con productos que me cuestan dinero en mercados laterales o bajistas. Lo que sí tengo claro es que mientras el cashflow de mi cuenta y el balance anual de mis finanzas sea positivo, mi salud financiera crecerá. Si John Bogle está tan preocupado por reducir los costes de sus clientes de Vanguard, ¿Por qué no tiene etfs que capitalicen los dividendos? ¿Por qué les da tanta importancia a éstos?

Admin (2010-02-09 18:03:47)
- Sí, reparte un div bruto actualmente del 2 % aprox., en cuatro entregas anuales. - Lo puedes comprar en Interactive brokers, Renta 4, Openbank,...

paparajote (2010-02-09 18:22:53)
Creo que son dos visiones, yo si no necesito el dividendo prefiero su reinversión...además como ya dije y no es por repetirme, los dividendos de un etf USA tienen doble imposición, la americana y después la que te meten en Europa. La única ventaja que le veo al dividendo es la redistribución en la cartera, mas aun con el actual deficit de los Estados...nos van aumentar y mucho los impuestos sobre las plusvalías del capital.

Admin (2010-02-09 18:34:46)
No necesitar los dividendos es perfectamente compatible con ciertas filosofías de inversión, como supongo que será la tuya. Así que también puede ser perfectamente acertada. El objeto de esta entrada no es demostrar cuál es el mejor sistema, sino tratar de exponer el mio propio, adaptado a mi forma de ser y a mi filosofía como inversor. Por otro lado también quiero recordar a los lectores del blog que la imposición en USA es devuelta íntegra al año

siguiente por hacienda. Un saludo.

scoralstom (2010-02-09 21:35:20)
A mi tambien me encanta cobrar, te da mucha tranquilidad, yo hace años que no se lo que vale mi cartera, lo unico que me preocupa es que cobre este año menos que el anterior via dividendos, ya lo he dicho varias veces, me considero un autonomo de los dividendos.

Pistachu (2010-02-09 22:49:17)
Divendomaniacos! pues decidme 3 o 4 ETF para sacar un alto dividendos en los prox. 2-3 años. Gracias!

freedombanker (2010-02-10 05:52:58)
Estimado Admin, Una vez más, felicitaciones por el post, y la invitación a reflexionar. Considero que hay un error conceptual o quizás una confusión en lo que se afirma. Poseer una acción de una empresa que no reparte dividendos no deja de ser un Activo. Ni aún en el caso que lo definamos como lo hace Kiyosaki. Por qué ? Porque el hecho de que no distribuya dividendos no significa que la empresa no sea rentable, y esté obteniendo sólidas ganancias por sus actividades. Como sabes, el hecho de que una empresa no distribuya dividendos, no necesariamente implica que la empresa esté perdiendo dinero, sino que el board considera que puede ofrecer a sus accionistas un mejor retorno dentro de la compañía para sus ganancias reinvertidas, que distribuirselas. En este caso, la acción (que no es sino un pedacito de la cía) es un Activo, ya que brinda un retorno, que en el caso de una empresa que no distribuya dividendos, será la ganancia reinvertida en la empresa, y que engrosará el Valor libro. Tarde o temprano, esto se reflejará en el precio de mercado. El caso de BRK que dás como ejemplo es ampliamente ilustrativo. JUstamente para evitar esta confusión, Buffett siempre en sus Cartas a los Accionistas (desde su Partnership original) comput las ganancias de sus acciones en cartera (aún cuando contablemente no corresponda por ser accionista minoritario), para que sus inversores puedan tener una sensación de que a pesar de no estar recibiendo dividendos por todas estas ganancias, y por ende todavía no ver cristalizados los rendimientos en el precio de BRK, las inversiones igual están "trabajando" (y por eso según el concepto Kiyosaki son sin lugar a dudas "Activos"). Por otro lado, la ventaja de la capitalización no es el tema fiscal (que es solo un beneficio secundario), sino que el ROI de la empresa donde hemos invertido sea mucho mayor al que podamos obtener con los dividendos distribuidos. Un abrazo.

Admin (2010-02-10 10:03:50)
Entiendo lo que dices, veo el concepto de forma clara y lo tengo presente aunque la exposición de la entrada de a entender otra cosa distinta. Si lo comparamos con una casa, la casa puede estar subiendo de valor en el momento presente, pero eso no quiere decir que deje de ser un pasivo como una catedral de grande. No introduce dinero en tu bolsillo y lo saca cada mes. Evidentemente si la vendes y ganas dinero, en ese momente se habrá convertido en un buen activo para tí, pero eso tiene que suceder. En el caso de los bienes como acciones o ETFs no es tan radical, pero lo que haga tal o cual empresa con los beneficios que NO REPARTE NO ESTÁ EN MI MANO, y además, no sabemos si lo que nos cuentan en la memoria anual es cierto o falso. ¿Un activo? Yo lo llamaría un bien patrimonial, pero no un activo. Como ya he comentado, no se trata de poner en una balanza qué estrategia es mejor o peor, sino que cada inversor adopte aquella que le es más afín. Un saludo y muchas gracias por tu participativo comentario.

Admin (2010-02-10 10:06:18)
Pistachu, sin que se entienda como una recomendación de compra, ya que cada uno debe estudiar y preparar su estrategia de inversión de forma concienzuda, cualquiera de los 2 ETFs europeos que tengo en mi cartera serían válidos para generar cashflow.

Admin (2010-02-10 10:09:32)
Eso es. Si tienes una cartera con 20 apartamentos en alquiler y encima sin hipoteca, lo que te preocupa es que paguen religiosamente mes a mes. ¿Qué más te da lo que suba o baje su valor si eres libre financieramente?

scoralstom (2010-02-10 10:48:06)
Creo que los siemprelargos estamos mucho mas comodos cobrando, se soportan mejor las malas rachas bursatiles, creo que para estar dentro de algo 30 años tienes que estar cobrando, lei por ahi que historicamente las empresas que pagan dividendos lo hacen mejor, siempre hay excepciones.Soy accionista de muchas empresas y quiero reparto

de beneficios.

yo (2010-02-10 16:25:45)
Estoy deacuerdo con casi todo menos que recurrir un 10 % de la nomina para ahorro es muy poco

Admin (2010-02-10 16:28:21)
En realidad a mí también me parece poco, pero si vuelves a repasar el texto no pone exactamente "un 10 % de la nomina" sino "un mínimo del 10 %". Un saludo.

k2vitoria (2010-02-10 19:55:41)
cierto dices minimo.Saludos

r0d (2010-02-11 07:34:45)
Todos teneis un poco de razon en vuestros argumentos. Yo expondre el mio: en Es-pa-ña, pronto nos van a machacar a impuestos, no hay otra formula para mantener el equilibrio social del Pa-is. Importante: no debemos olvidar que los primeros 1500 euros por dividendos estan exentos de impuestos y solo con acciones de renta variable. Esto mientras este vigente es importantisimo para economias pequeñas, 1500 eurazos limpios de polvo y paja. No obstante hay que entender al "inversor inteligente" .....el esta mostrandonos su cartera en base a su sentimiento, a su pensar, a su saber,..... vamos a lo que le pide el cuerpo, sin embargo esto no tiene por que hacer variar el pensar o sentimiento de otros inversores que por aqui pasamos, es totalmente compatible. Concretamente a mi no me gustan productos que tengan que pasar por el fisco antes de tiempo. Por eso suelo comprar fondos de capitalizacion. Sin embargo en este blog estoy aprendiendo mucho y no solo del administrador, si no de los aportantes tambien. Saludos Nota: sigo sin recibir notificacion de nuevas entradas, es asi a tengo algo mal.

Admin (2010-02-11 10:15:38)
r0d: 100 % de acuerdo en lo que expones. En cuanto a las actualizaciones, he estado viendo las direcciones de correo de los que están dado de alta, y la tuya no está. Intenta darte de alta de nuevo a ver que tal.

jmr (2010-06-04 03:08:38)
me puedes ayudar por favor? en que consiste la toma de deciciones de creditos de consumo y compra de activos .. de ante mano muchas gracias

Admin (2010-06-04 16:31:45)
Puesdes especificar un poco más tu pregunta?? Es un poco genérica.

hayde (2010-09-24 03:33:20)
buenas noches aun no tengo la dicha de leer el libro padre rico padre pobre, pero pronto (ma;ana mismo lo consigo), sin embargo siempre he ahorrado pero no he podido acrecentar mi dinero apenas cuento con 3000 soles , soy de peru, y no se imaginan cuanto quisiera aprender a invertir segun el libro dice que no es necesario tener mucho dinero para invertir, cree que puedo comenzar comprando una accion de alguna empresa? y que empresa me recomienda?, o con que otro negocio o inversion puedo comenzar? le agradecere de corazon toda la vida si me puede enviar la respuesta a mi correo mencionado. atte. hayde guzman angeles

style013 (2010-10-11 05:04:51)
FELICIDADES ,por los comentarios, són de gran interés.

Admin (2010-10-13 09:34:01)
Muchas gracias. :)

lolos (2010-11-23 11:27:05)
Hola Felicitaciones por tu blog Pregunta directa: Quiero comprar un ETF que represente los paises BRIC y otro de energias alternativas. Soy un novato en el mundo ETFs y me parece que hay que manejar dinero suficiente en cada compra Considerando que cada gestora tendrá sus comisiones, luego los cambios de divisa...podrías dar una

cifra aproximativa de un mínimo de dinero para realizar una compra sin que las comisiones varias lo lastren. Por ejemplo: 1500 euros?

lolos (2010-11-23 11:30:12)
Hola de nuevo Alguna recomendación igualmente sobre el modo de jecutar la comprar. He leido que a veces los volúmenes de contratación en algunos ETFs son bajos y pueden quedarse ordenes sin ejecutar con facilidad y darte un "susto" al acabar comprando a precios muy variables al inicial previsto Gracias

Admin (2010-11-23 15:05:50)
Para una pregunta directa, una respuesta directa: 1500 euros me parece un montante adecuado, sobre todo si lo mantienes a largo plazo, que es la temporalidad en la que menos influye la comisión de compra.

javix (2011-09-20 07:21:47)
Hola Antonio, Soy nuevo en todo esto y ando estudiando a fondo el asunto de los fondos (valga la redundancia) antes de decidirme empezar a crear una cartera. Una pregunta con relación a los dividendos. Si esos dividendos que ingreso, ya sea a través de valores sueltos o de un ETF que los genere, los vuelvo a reinvertir en su totalidad en el mismo ETF o en otro fondo, ¿estarían sujetos a la fiscalidad del 19 %? ¿O cómo funciona el asunto es ese caso? Eso siempre que los dividendos supongan más de 1500 euros según la legislación vigente, entiendo. Muchas gracias!

igor76 (2011-09-21 14:38:52)
@javix, en el momento en el que cobras el dividendo te hacen la retención del 19 %. El hecho de reinvertir el dividendo no permite recuperar esa retención. En cuanto a lo de los 1500 € libres de impuestos creo que no se puede aplicar en el caso de los ETFs. Un saludo

Vanguard dispara a España (2010-02-12 14:35)

Este párrafo es parte de la última entrada en el [1]blog oficial de Vanguard:

"The recent drop in the Dow has been ascribed not to the general economic outlook, but to the possibility of a sovereign debt default in Europe. A collection of countries—Portugal, Ireland, Greece, and Spain—have run up unmanageable debt loads in the wake of the financial crisis. A default by any one of these countries might lead to a "Lehman Brothers II" scenario: a debt default leading to cascading losses in the global banking system."

Traducción google:

La reciente caída en el Dow Jones no ha sido atribuida a la perspectiva económica general, sino a la posibilidad de un default de la deuda soberana en Europa. Una colección de países-Portugal, Irlanda, Grecia y España-han tropezado con las cargas de la deuda incontrolable a raíz de la crisis financiera. El incumplimiento de cualquiera de estos países podría llevar a un "escenario de Lehman Brothers II": un impago de la deuda conduce a una pérdida en cascada en el sistema bancario mundial.

1. `http://www.vanguardblog.com/`

---

paparajote (2010-02-12 19:58:19)
Pues nada, el que quiera renta fija que compre deuda alemana...que por cierto hay etf´s que invierten exclusivamente en ella...y lo que es mas curioso, han salido algunos recientemente...que curioso.

Admin (2010-02-13 00:04:34)
Sí, un ETF q invierta en bonos alemanes me parece un producto interesante a mí tb.

r0d (2010-02-13 09:37:22)
Hombre, no seais malos o antipatriotas, como diria ZP, al menos invertir un 5 % de vuestro capital en renta es-pa-ño-la. Eso si tratarlo como si fuera un emergente, solo del dinero que no necesiteis y no mas de lo dicho, 5 %. Chicos malos ...; Saludote

scoralstom (2010-02-14 10:34:37)
¿emergente??? jaja en estos momentos no se si llega a eso, que horror de gestion han llevado estos tontos que nos gobiernan, me refiero a todos, pelotazo, especulacion de terrenos y ahora que vienen las cosas duras a pagar entre todos en fin.....de todas maneras como tenemos total world pues algo patrio ya llevamos en cartera. Saludos

kcire369 (2010-02-14 18:37:00)
una pregunta admin ,me a surgido una duda del ETF de aristocratas k hablas ,da mas dividendos k the big vig de vanguard , y si los reparten igual ?bueno magnifico blog ,s2

Admin (2010-02-14 22:33:08)
Kcire, SDY también es un fenomenal ETF. Aunque está ponderado por Yield y no por Capitalización, también es muy bueno, ya que para ser aristócrata hay que haber incrementado el dividendo durante 25 años seguidos. También será parte de mi cartera, pero sigo prefiriendo al VIG.

El concepto de riqueza (2010-02-15 13:09)

La mayoría de las personas creen que la clave de la riqueza es poseer un trabajo que pague cinco, diez o cien veces más que el trabajo medio. Sí, es más fácil acumular bienes si tienes unos altos ingresos por trabajo cada mes, pero el verdadero secreto para aumentar su valor es gastar menos e invertir más y mejor.

¿Qué es la riqueza? La riqueza es la parte de tu patrimonio neto (activos menos pasivos) que genera ganancias de capital, ingresos y dividendos sin necesidad de usar tu propia mano de obra. Si eres médico o abogado, necesitas dedicar largas horas de trabajo después de años de formación especializada para obtener una nómina a fin de mes. Por otro lado, si tienes una cartera de acciones, negocios, bonos, fondos de reparto, bienes raíces en alquiler, patentes, marcas, y otros generadores de dinero en efectivo, puedes tumbarte en la piscina mientras el dinero entra en tu cuenta corriente. Además, a diferencia de un empleado asalariado, la riqueza no te puede despedir, la tienes que malgastar. Es mucho más fácil perder un trabajo que acabar con una cartera de activos bien construida. (Ni que decir tiene que si tu trabajo te divierte, te llena de orgullo y es tu verdadera vocación, lo mejor que puedes hacer es conservarlo.)

El nivel de tu riqueza se debe medir por la cantidad de tiempo que podrías mantener tu nivel de vida sin un sueldo adicional. En otras palabras, si tienes que dejar de trabajar ahora mismo, ¿cuánto tiempo puedes mantener tu patrón de compra de coches, ropa, clases de música, matrícula universitaria, ocio, etc? La persona promedio no está bien educada en estos conceptos, por lo que incluso los que más ganan por su salario no dejan de preguntarse por qué no progresan financieramente.

Y tú, ¿estás dispuesto a alcanzar la verdadera riqueza? ¿Estás dispuesto a alcanzar la libertad?

---

natalio (2010-02-15 15:43:55)
¿Invertir o estarse quieto en liquidez ? ¿Con los tiempos que corren es tan inteligente invertir? ¿Quien nos asegura que las bolsas van a subir tarde o temprano? No os asusta que que podamos vivir años de bajadas continuadas,por ejemplo 10 años de bajadas. Antes todo el mundo pensaba que en España nunca podía bajar la vivienda. Yo decía que era posible que en Japón habían bajado. En Japón en el año 1990 el indice Nikkei 255 estaba en 39.000 estos días estaba en 9900 una perdida en 20 años del 74 % . Y si miramos desde hace 10 años que estaba sobre los 20.000 una perdida del 50 %

Admin (2010-02-15 16:58:28)
10 años con bolsa barata?? Dios te oiga!!! Cuanto más barata esté, más participaciones de ETFs y fondos compraré con el mismo desembolso. A quienes no les convienen las bajadas de las bolsas es a los que están jubilados, ya que sus carteras de inversión se reducen mientras viven de ellas. Pero los que aun somos jóvenes, cuanto más barato compremos, ¡¡mejor!! La bolsa es el único mercado en el que a los compradores no les gustan las rebajas...

natalio (2010-02-15 17:54:26)
Si hubieses comprado cualquier ETF que invirtiera en Japón habrías perdido dinero. La bolsa esta compuesta de empresas. Una empresa puede ir bien o mal. Puedes engañar al inversor como ha hecho el Santanter diciendo que da los dividendos en acciones de la empresa osea diluyéndola. Pero a lo que vamos imagina que tienes acciones de General Motor en 2000 a 90, en 2005 a 40 y en 2010 a 0,6. Ahora imagina que eso le ocurre a un 70 % de las empresas que tienes. (Nota: imagina la cantidad de fondos que invertían en GM) Ponte en el lugar de un japones que en 1990 tenia 40.000 y ahora vale 10.000. En un mundo globalizado unos países arrastraran a otros. Mira con la deuda griega como deje de pagar la que se va a liar. No digo que no se tenga que invertir , solo expongo mis miedos

MANUEL (2010-02-15 18:59:00)
Efectivamente invertir bien y controlar los gastos en base a tus ingresos. Una pregunta me gustaría contestaras sobre poder vivir de las inversiones sin trabajar mas que siguiendo el mercado, tendencias e invirtiendo adecuadamente. ¿Que cantidad de dinero consideras mínima para poder vivir decentemente invirtiendo en los productos que recomiendas como ETFs? Digamos que consideremos vivir decentemente que esas inversiones renten un mínimo de 4000 € mensualmente de promedio o lo que es lo mismo 48.000 € anualmente. Con lo cual el capital se mantendria siempre o se incrementaría en caso de mayor ganancias. Claro hay que tener en cuenta los periodos bajistas que se puedan producir en los que supongo los ETF no tendrán el mismo rendimiento. Saludos.

r0d (2010-02-15 19:48:25)
Otra entrada estupenda, que no por sabida por muchos, deja de seguir siendo el SUMUN de todo tipo de inversores. El problema es que nadie, digo bien, nadie, es constante en sus inversiones. Al primer contratiempo damos unos bandazos de aupa. Entramos en renta variable, (por que lo dice no se quien) en el punto mas alto, con las primera perdidas, salimos y volvemos a renta fija y despues de unos años repetimos la historia. Ademas vamos con todos nuestrs ahorros a por lo mismo, no diversificamos. No creo que el asunto de Japon sea exactamente igual al actual, ahora todos estan interesados en que esto se solucione lo antes posible, hace 20 años Japon se quedo solo. Japon seguramente recuperara mucho de lo perdido despues de esta crisis mundial, (se enganchara al tren) eso si los 40.000 de su bolsa sera dificil, porque eso no era una burbuja, era un GLOBO. A mi lo que me preocupa realmente es la honestidad, la honestidad de todos desde el primero al ultimo. El asunto Madoff me tiene intranquilo, si este señor fue capaz de hacer la estafa mas grande de la historia, quien nos dice que otros no lo estan haciendo actualmente. Por ejemplo los bancos, nuestros ahorros son invertidos por ellos en productos especulativos y de riesgo, al final no dejan de ser anotaciones en cuenta, el dinero fisico casi no existe, lo que puede llevar a falsificar los balances, los del Estado, los Bancos, las empresas, etc. Y el CATACRAK seria de ordago. En fin confiemos en que todo volvera mas o menos por su sitio.

Admin (2010-02-15 19:48:32)
Las respuestas a esos miedos se van dando en este blog, pero dar en este comentario una conferencia sobre teoría de carteras es demasiado. A modo de resumen te recomiendo que leas a William Bernstein (asset allocation, dollar cost average, risk aversion, value vs growth, small vs blend, ...) Antes de llegar a 40.000, la bolsa japonesa estuvo a 4000. Si vas invirtiendo poco a poco (cost average) y rebalanceando la cartera (asset allocation), te aseguro que cuando la bolsa llegara a 40.000 habrás trasladado mucho patrimonio desde la renta variable a la fija. Un saludo.

Admin (2010-02-15 19:54:00)
- "¿Que cantidad de dinero consideras mínima para poder vivir decentemente?" Depende de tu nivel de gasto. Si eres muy materialista te hará falta mucho, pero si tus hoobies son menos superfluos (leer, pasear, hacer deporte, quedar con amigos...) necesitarás mucho menos. - "...Con lo cual el capital se mantendria siempre o se incrementaría en caso de mayor ganancias. Claro hay que tener en cuenta los periodos bajistas..." La respuesta a

esto la tienes en esta otra entrada del blog: http://inversioninteligente.wordpress.com/2010/01/07/despues-de-alcanzar-la- %c2 %bflibertad-financiera/ Un saludo.

Admin (2010-02-15 20:00:12)
r0d, te sorprendería saber que ésto mismo que hoy vemos como una situación trágica, se ha dado en otras épocas. El comentario en dichas épocas es siempre el mismo: "esta vez no es igual" Por lo demás que comentas, el dollar cost average y el asset allocation, consiguen esa constancia que reclamas. Te obliga a comprar barato y vender caro, aunque a veces pueda parecer de locos hacerlo (contrarian investing).

freedombanker (2010-02-16 17:05:51)
Coincido con r0d: Otra entrada estupenda. Como Admin deja claro en su respuesta a Manuel, el punto central en el concepto de "Riqueza" (que lamentablemente pocos abordan porque no "vende"), es la parte de la ecuación que se origina en la "demanda". Rico no es quien tiene mucho, sino quien necesita poco. No es un cliché. Ni una frase atractiva. Pero es la verdadera base de la Libertad Financiera. Caso contrario, a seguir detrás de la zanahoria, aún con muchos millones en el banco... Puedo dar fé de muchos amigos que podrían tener un muy buen pasar, y sin embargo el miedo a no tener suficiente siempre empuja a más y más (por las dudas, vió?). No descuiden el aspecto intangible, pero esencial de las cosas, muchyachos. Al fin y al cabo los primeros hombres que generaron excedentes lo hicieron sin ningún patrimonio ni activos que sustentaran sus ideas emprendedoras. Enjoy. Gustavo

Admin (2010-02-16 18:44:11)
Fenomenal contribución. Muchas gracias por tus sensatos aportes.

Yaison (2010-05-29 17:40:05)
En el libro, The Intelligent Investor, menciona exactamente lo que tu dices: "mientras los valores estén bajando de precio, mayor posesión se puede tener". O como dice Warren Buffett: "Ten miedo cuando los otros sean codiciosas y se codicioso cuando los otros tienen miedo".

1.3 marzo

ETFs para invertir en Japón (2010-03-01 17:16)

[1]

Si queremos incluir la inversión en Japón dentro de nuestro asset allocator, no tenemos tantas posibilidades como los que dedican su cartera a empresas europeas, americanas y emergentes.

De todas formas, ahí van algunas de las mejores opciones:

- Lyxor ETF Japón. Se comercializa en el mercado continuo español y sigue al índice TOPIX, que está formado por las empresas más representativas (413) del país nipón por capitalización.

- SPDR Russell/Nomura PRIME Japan ETF (JPP). Pertenece al mercado USA y sigue al índice Russell/Nomura Prime Index, que es el más completo del mercado japonés.

- SPDR Russell/Nomura Small Cap Japan ETF (JSC). Comercializado en USA, trata de copiar el comportamiento del Russell/Nomura Japan Small CAp Index, que representa al conjunto de las pequeñas empresas de la bolsa japonesa.

- WisdomTree Japan Total Dividend Fund (DXJ). Un ETF indicado para aquellos que prefieran un dividendo algo más elevado, ya que está constituido por las acciones con un mejor yield.

- WisdomTree Japan SmallCap Dividend Fund (DFJ). Éste es uno de mis favoritos. Posee en un mismo índice el potencial de revalorización a largo plazo de las pequeñas compañías, con el flujo de efectivo de las acciones que reparten un buen dividendo, que por otro lado, suelen tener una consideración value.

Son cinco opciones muy distintas, pero perfectamente adaptables a cada tipo de inversor. Si quieres que el país del sol naciente entre en tu cartera, sólo tienes que elegir cuál de ellos se adapta más a tí y cuánto quieres que pondere Japón en tu cartera.

Un saludo.

1. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/03/japon-topix.jpg

---

natalio (2010-03-01 18:12:36)
A mi me gusta el de Lyxor porque al cotizar aquí las comisiones son menores y no tienes comisiones de cambio de divisa o un fondo que invierta en Japón tipo FF Japón. http://natalioencinar.blogspot.com/

Admin (2010-03-07 17:22:30)
Sí, pero no puedes rebalancear anualmente, que da a la cartera un 1-2 % adicional de rentabilidad media anual.

paparajote (2010-03-07 17:53:31)
Yo me quedo con el de Vanguard que invierte en el mercado japonés...teniendo claro que es en dólares y una parte de la cartera está invertida en Australia...lo cual considero que es muy positivo, ya que ha sido una de las bolsas mas rentables del S/XX por su alto contenido de empresas vinculadas a las materias primas...además de ser el etf con comisiones mas bajas.

Albert (2010-03-07 23:24:15)
???? Qué quieres rebalancear???? Lo siento, pero la verdad es que no te entiendo. Yo entiendo que rebalancear sirve para tener el riesgo controlado. Si una cartera 60/40 (RV/ RF) se convierte en 70/30 balancear va bien para controlar el riesgo y devolverla a tu riesgo objetivo inicial. Además vendes caro y compras barato, con lo cual puedes llegar a mejorar la rentabilidad. Pero rebalancear dentro de la renta variable? Para qué? El VT ya rebalancea en función de la capitalización de las empresas... Si de golpe todas las empresas japonesas (por poner un ejemplo) crecen el fondo ya se encargará de hacer los cambios necesarios. Cómo sabes que tus porcentajes objetivo (dentro de la RV) son los óptimos? Realmente crees que sabes cuándo aumentar la exposición a Japón (o a Europa, USA, o emergentes) o cuándo disminuirla? Qué es mejor 10 % de cartera en Japón, o un 15 %, o quizás un 5 %? Me interesaría mucho conocer la fuente que dice que rebalancear una cartera da un 1-2 % adicional de rentabilidad media anual. Muchas gracias!

Albert (2010-03-06 16:15:51)
A mi me gusta el Vanguard Total World Stock ETF (VT). Es un ETF de las empresas de grande y mediana capitalización de todo el mundo (desarrollado y emergente). Con este ETF no me tengo que preocupar por los

porcentajes de las distintas regiones, ni buscar cual es el mejor ETF para una región concreta. No se si ya lo conocías, pero yo lo encuentro muy útil. Por cierto, buen trabajo con el blog!

Admin (2010-03-08 14:31:28)
Albert: - Rebalancear también sirve para comprar barato y vender caro las distintas clases de activos de tu cartera. Si tienes un 5 % de RV Japón y tras un año tienes un 7 % y te toca añadir capital a tu cartera, pues tendrás que dedicar menos dinero a ese apartado, ya que su propia revalorización no te deja comprar la misma cantidad. - Los porcentajes dependen de tu perfil de riesgo. Dentro de la renta variable existen activos más arriesgados con una esperanza de revalorización a largo plazo mayor. - Ya que te interesa la fuente, lo tienes explicado en el libro de William Bernstein "The intelligent Asset Allocator", exactamente en la página 161. En esa misma página expone que si no te quieres complicar mucho, puedes comprar sólo VT, pero es más rentable rebalancear una cartera donde das más porcentaje a activos value y small caps, es deceir, a activos poco correlacionados. - Tampoco te enfades hombre, que parece que te he hecho algo malo. :)

Admin (2010-03-08 14:32:43)
También me parece bueno. Lo realmente importante es que esté poco correlacionado con el resto de clases de activos de tu cartera. No hay más secreto que ese.

Albert (2010-03-08 15:13:45)
Admin: Primero de todo decir que no me he enfadado, sólo faltaría! :) - Respecto a que rebalancear también sirve para vender caro y comprar barato nada que objetar, en mi respuesta anterior ya lo decía. - Tienes razón que dentro de la renta variable hay activos de mayor riesgo y por tanto con una esperanza de revalorización mayor. Y eso es lo que sí puede hacer aumentar un 1-2 % tu rentabilidad. Leyendo la página 161 del libro entiendo que ese 1-2 % no lo obtienes por el hecho de rebalancear sino por el hecho que tu cartera puede ser más arriesgada. Si añades activos tipo value y small-cap y emergentes tendrás una cartera más arriesgada que si sólo tienes large-cap. Yo personalmente tengo suficiente asignando porcentajes a la renta variable large-cap y small-cap dejando para el capitalization-weighted index el reparto entre regiones. Prefiero la simplicidad a una teórica mejor rentabilidad. Creo, quizás me confundo, que ha habido un malentendido entre rebalancear y asignar activos. Una pequeña puntualización, el fondo al que hace referencia el libro (Vanguard Total International fund) NO es el mismo que el VT (vanguard total world stock)

Admin (2010-03-08 15:20:38)
Sí, tienes razón, cuando habla de simplificar, habla de invertir en algún producto que replique al índice MSCI WORLD, creo recordar, ya que en este momento no tengo a mano el libro. Pero vamos, que una cartera compuesta por el VT + renta fija, ya es bastante mejor que la del 99 % de los analistos que vemos, leemos y oímos en los medios.

Fernand1 (2010-03-16 22:07:35)
Hola de nuevo Int. Investor

Fernand1 (2010-03-16 22:12:29)
Hola de nuevo I.I. hace unso días Llinares (de Rankia) publicó y defendió con fuerza que todos los ETF terminan valiendo cero. Y además puso gráficos en los que se veía disminuir su valor en los últimos años. Me parece recordar que era un ETF que replicaba al S &P500. ¿Sabes algo de esto? ¿Por qué tiene esta opinión? Sería interesante tener un gráfico comparativo de un ETF (o varios mejor) y el índice de referencia al que replica en varios periodos temporales. ¿Tienes posibilidad de obtener algo así? Me estoy planteando tu forma de invertir con ETF y antes quiero despejar toda duda. Gracias. Fernand1

scoralstom (2010-03-17 15:32:42)
Un consejo, no leas a ese señor, es un alucinaovendelibros.

Admin (2010-03-19 09:29:12)
Hola Fernando. Este es un blog de inversión y el blog q comentas es de especulación. La afirmación q comentas no la he leído pero tal y como la pones es mentira. Yo no haría caso. Para q salgas de dudas te recomiendo q leas los

cuatro pilares de la inversión de william bernstein. Un saludo y gracias por tu aportación.

Fernand1 (2010-03-22 16:30:38)
Gracias, me lo apunto para mis próximas lecturas. Fernand1

Enlaces interesantes (2010-04-13 18:06:09)
[...] ETFs para invertir en Japon: Una de mis apuestas este año, así que os dejo por aqui una buena recopilación de ETFs para invertir en este país. [...]

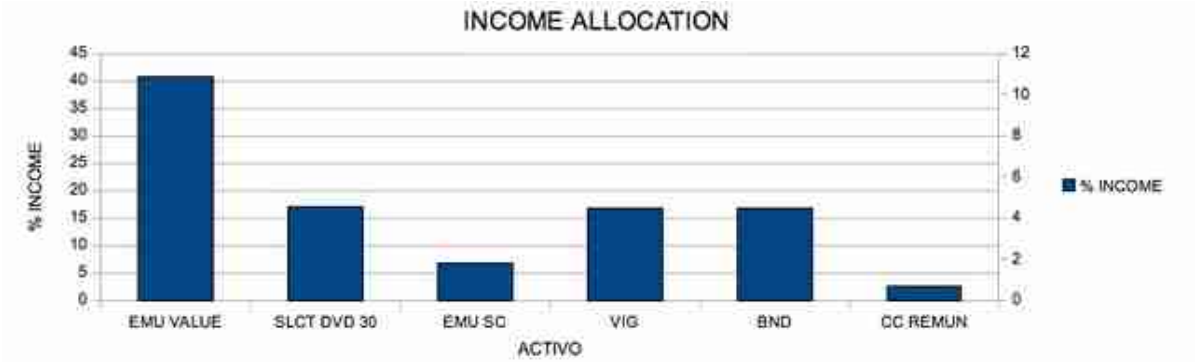
Zaero (2010-04-18 11:25:11)
Buenas, lo que comenta Llinares es que los ETF "leveraged", acaban valiendo cero para un tiempo infinito. Sobre el 'leveraging' lo cubre el "little book on SAFE MONEY". Fernand1, lo que pasa es que el 'leveraging' te multiplica ganancias (y pérdidas), esta pensado para ser ultra-corto (trading), por lo que a largo plazo, por el efecto multiplicador acaba difiriendo completamente del índice. Eso no tiene nada que ver con lo que se propone aquí, por tratarse de un ETF estilo "fondo de inversión"

Dividend income allocation (2010-03-08 15:05)

Para un inversor como yo que da una gran importancia al pago de dividendos como ingreso pasivo, es importante tener una estrategia para ayudar a gestionar el riesgo de un recorte de dividendos, limitando la asignación en cualquier inversión individual a un máximo del 5-6 %. Ésto es mucho más importante en el caso de las acciones individuales y menos en el caso de los ETFs, aunque nunca se sabe que puede pasar.

De la misma manera que debo alinear mis activos con sus porcentajes objetivos dentro de la cartera, también debo alinear sus riesgos de impago. Con tal fin, cuando la cartera esté madura, no deberé hacer una compra adicional de un producto si el porcentaje de sus dividendos anuales es superior al 5-6 % de mis ingresos pasivos totales. Con una planificación cuidadosa y su metódica realización, cubrirá mis "pagas extras" dentro de cualquier ciclo económico.

Para que se entienda mejor os pego el gráfico del income allocation actual de mi cartera, que aun no está lo suficientemente diversificado, ya que lleva tiempo y dinero conseguir los objetivos de los que os hablo:



[1] Fijaos que descompensado está en este momento, con el LYXOR ETF EMU VALUE ofreciéndome más del 40 % del total de mis ingresos. Hay otros tres ETFs que me dan el 16 % de mis pagos totales y el LYXOR ETF EMU SALL CAPS me da algo más del 6 %.

Pero todo esto irá cambiando conforme vaya añadiendo productos a la cartera. Si seguís el blog en el futuro, comprobaréis como los porcentajes van bajando cuando se vayan incorporando otros ETFs, siempre que sean de distribución claro.

Espero que os haya parecido interesante. Un saludo.

1. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/03/income.jpg

---

r0d (2010-03-11 07:46:37)
Como no encuentro la forma de comunicarte esto por privado, lo hago aqui, espero no te inoportune, por eso de la publicidad de otros. Veras como te/nos gusta los dividendos, pues en otro portal se han hecho eco de los nuevos futuros sobre dividendos. Ya lo conoceras es en Rankia en el blog de Francisco LLinares, titulado: Ya se pueden cobrar los dividendos del 2014 Leer mu00e1s: http://www.rankia.com/blog/llinares/440565-pueden-cobrar-dividendos- 2014 #comentario _440660 #ixzz0hqsL01lo Quizas te de para una nueva entrada, ademas no estaria mal cobrar los dividendos hasta el 2014 ahora, o no es asi? saludos

Admin (2010-03-12 10:36:11)
No se nada de estos futuros, pero vamos, si alguien es capaz de demostrar que no es otro producto más para enriquecer al casino, que me lo cuente. Si te fijas en el artículo, podrías empezar a poner cara de sospecha cuando lees: - "...Hasta ahora, implicar la rentabilidad por dividendo en la decisión para invertir en un valor era una fantasía onírica..." MENTIRA. - "...abren campos inexplorados muy interesantes y divertidos..." INEXPLORADO Y DIVERTIDO = RIESGO ELEVADO. - "...olvidarse de inversiones a largo plazo con un alto grado de certeza y usar estos instrumentos para ganar dinero en serio..." ESTA FRASE SI QUE ME PARECE POCO SERIA. En fin, tú mismo. Yo por mi parte, no dejo que opiniones de especuladores influyan en mi estrategia inversora. Un saludo y gracias por el link.

freedombanker (2010-03-12 22:07:20)
Excelente análisis racional e inteligente del texto del blog señalado. A cuidarse de los lobos. Enjoy.

Una buena señal (2010-03-22 14:31)

Ultimamente me estoy dando cuenta de una cosa que puede no ser significativa de nada para la mayoría de los que gustan de las inversiones, pero que para mí tiene una importancia total. Es un signo claro de haber entendido como funcionan los mercados financieros de una vez por todas.

Cuando uno se encuentra en un estado mental como éste, empieza a descubrir un camino poco transitado, lleno de pasto verde, cantos de pájaros y cielos azules como ninguno.

Estaréis pensando que se me ha ido la chota y escribo en este momento desde un psiquiátrico, pero no, estoy cuerdo al 100 %. También estaréis pensando que es eso tan importante que me hace encontrar el karma. Pues os lo diré: Me aburre la bolsa.

Sí, me aburre soberanamente. No consigo soportar ultimamente un sólo programa televisivo sobre bolsa, ni en la radio y mucho menos en los periódicos. Me parece una información tan sesgada, engañosa e inútil que prefiero ver, oir o leer cualquier cosa antes que algo relacionado con la actualidad financiera. Y no digo nada sobre los artículos sobre análisis de acciones u opiniones inexpertas en foros o blogs sobre algún valor en concreto.

Los analistas técnicos me aburren, los fundamentales me abruman, los que no saben ni lo que son me hacen gracia y los periodistas ni os cuento. ¡Cuánto tengo que agradecer a J. Bogle y a W. Bernstein sus enseñanzas! Gracias a ellos, invertir es un camino de vino y rosas.

---

r0d (2010-03-22 18:21:45)
Pues yo tambien sufro ese mal, tengo 10 videos de inversiones desde Enero y solo fui capaz de visionar uno, y

eso que en principio me parecio muy interesante. No tengo ganas o bien ahora no es el momento, quizas en el fondo me aburre tanto dogma de fe, cuando la mayoria de las veces es solo suerte, vamos una loteria, el ganar con las acciones. Ademas si por cositas que se oyen o se ven, empiezas a dudar de que esto sea del todo limpio, vamos que las mas de las veces esta todo manipulado, pues en fin, se le quitan las ganas a uno de entrar en esa merienda de lobos. No me gusta nada que cuatro señores puedan mover los mercados, apalancandose. Y puedan arruinar lo que deseen, tanto una pequeña empresa, como un pais, yendo sistemeticamente contra su divisa. Asi que uno se conforma con el internacional de Bestinver, tambien el Bolsa y a disfrutar. (cuando las cosas van bien, por que de lo contrario,....). Tambien se disfruta observando a algunos blogeros que desinteresadamente, nos muestran sus carteras, y sus formas de hacer inversiones, frescas, novedosas, diferentes, mas afines al mundo real, al de la gente de a pie, bien diversificadas, llamandole al pan, pan y al vino, vino. como siempre es un placer. saludos

Admin (2010-03-22 22:58:27)
Muchas gracias r0d. Espero que dentro de 20 años podamos leer todo lo que aquí compartimos y podamos alegrarnos de nuestro buen hacer. Un saludo.

scoralstom (2010-03-23 18:45:50)

Albert (2010-03-25 22:53:13)
Estoy de acuerdo con scoralstom... Al principio de leerte me he asustado y todo! :p Tu post me ha hecho recordar un artículo de Jason Zweig: "Ni lo sé, ni me importa" http://money.cnn.com/2001/08/29/investing/Zweig/ Saludos!

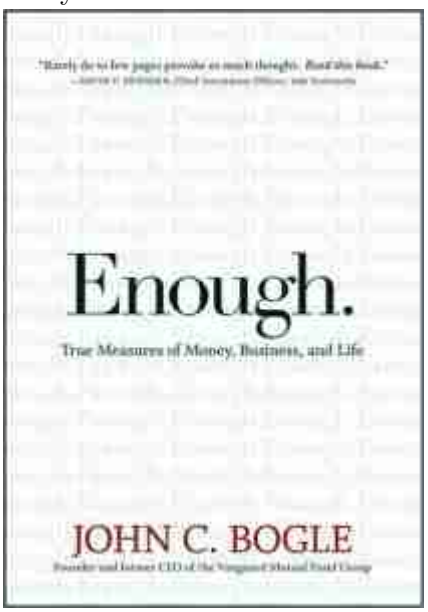
scoralstom (2010-03-26 19:28:01)
Joer que bueno, pues nada a aburrirnos, que pena jeje, con el morbo que da "jugar" a la bolsa, corto en euro,largo en oro, corto en santander,largo en bbva y asi sin parar, cuantas mas operaciones haces mas aciertas y te sientes bien,olvidando las que pierdes, al final de un tiempo medio loco y arruinado y echando la culpa a otros, nunca reconocemos que somos unos momias por haber perdido hasta la camisa, en fin.... que bonito el ni lo se ni me importa que conste que yo lo aplico desde hace unos cuantos años y es un placer, por ejemplo las ultimas compras que he hecho ni se a que precio y ni se como cotizan, solo me preocupo en juntar los proximos 3000 dolares para comprar mas. Saludos.

Admin (2010-03-26 23:06:08)
Eso es exactamente. Me importa un pimiento. :)

Admin (2010-03-26 23:07:32)
Y lo bueno es que gracias a la ludopatía de las masas especuladoras, el inversor inteligente puede comprar barato y vender caro casi sin pensar. Que paradoja.

Nuevas lecturas (2010-03-26 23:30)

Estoy comenzando la lectura de dos nuevos libros editados sólo en lengua inglesa. Son:[1]



- Enough. El nuevo libro de J. Bogle, creador de los fondos Vanguard, del que ya he leido "The little book of common sense investment" y "Bogleheads, a guide to investment", éste último basado en él, pero no escrito por él mismo.

- The single best investment. Dicen que es el mejor libro escrito sobre inversión en dividendos. A ver si es verdad.[2]

Ya os contaré que tal se dan.

1. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/03/enough.jpg
2. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/03/sigle-best-i.jpg

---

Oscar (2010-03-27 14:25:37)
Una pena que no este en castellano

scoralstom (2010-03-27 18:22:25)
Que pena no dominar el ingles, espero ansioso tus resumenes. Saludos

Pedro (2010-03-27 23:26:46)
Los apuntaré. Yo estoy empezando con Security Analysis...llevo unas 150 páginas y bastante bien por ahora, muy didáctica. Espero que sea solo el principio.

r0d (2010-03-27 23:42:51)
Lo mismo que scoralstom espero yo. saludos

Admin (2010-03-28 11:35:19)
Bueno bueno, aunque el inglés no se me de del todo mal, no leo tan rápido como en castellano, así que me llevará algo de tiempo. Igual lo que hago es publicar las ideas que me vayan gustando conforme las lea. Pedro, fenomenal libro. A mí me encantó. Me llevó a otra dimensión. Lo malo es que he decidido no sacarle mucho partido, ya que prefiero indexarme. Saludos.

Hooke (2010-03-30 05:56:27)
Un comentario sobre estrategia en el rebalanceado de activos. Un ejemplo. Tenemos dos fondos, uno de emergentes que gana digamos un 20 % (unos 400 eur) y otro más tranquilo que gana un 5 % (100 eur). Tenemos que rebalancearlos, ya que nuestra estrategia es que ambos estén al 50 % en la cartera. Dos opciones: - En la siguiente entrada de ahorros en la cartera, metemos 300 eur al fondo tranquilo sin tocar el emergente. - Pasamos 300 eur del emergente (una especie de consolidación de beneficios) al tranquilo, y luego en la entrada de nuevo capital metemos 150 eur a cada uno. ¿Que estrategia es mejor?. En el segundo caso consolidamos beneficios para cuando el emergente caiga. Pero también estamos comprando nuevas participaciones del mismo más caras que las que teníamos. No lo tengo claro. Saludos.

Albert (2010-03-30 13:24:54)
Hola Hooke Desde mi punto de vista depende de si trabajas con fondos o con ETFs. Si trabajas con ETFs al incurrir en costes en cada compra y fiscalidad al vender es mejor intentar rebalancear con la entrada de ahorros. Si trabajas con fondos, suponemos que no tienen costes de suscripción ni reembolso, al no tener fiscalidad en los traspasos puedes aprovecharte. En tu caso concreto, si trabajas con fondos cualquier de los dos sistemas daría el mismo resultado por lo tanto usa el más simple; con ETFs saldría mucho mejor aportar 300€ al ETF tranquilo. Fíjate que tu ejemplo es muy simple y cuando tienes más de 2 fondos no es tan fácil rebalancear sólo con las aportaciones. En este caso si usas fondos podrás rebalancear totalmente haciendo traspasos y compras, en el caso de ETFs creo que has de intentar rebalancear con las aportaciones y pensártelo dos veces a la hora de vender (costes de operación + impuestos) Espero haber ayudado

Hooke (2010-03-30 15:53:25)
Gracias por los comentarios, de gran ayuda. En principio estoy trabajando sólo con fondos sin comisiones por traspaso entre ellos. De modo que emplearé el método más simple, de rebalancearlos al hacer las aportaciones. Gracias.

Albert (2010-03-31 10:15:21)
Por cierto Hooke Fíjate que en tu segundo caso, no tendrías que pasar 300€ del emergente al tranquilo, sino sólo 150€ , para así tener 250€ iy250€. Luego volverás a comprar 150€ en el emergente, por lo tanto comprarás y venderás lo mismo. Es por esto que digo que es totalmente igual.

Pistachu (2010-05-03 08:26:27)
Hola!, ¿me recomiendas un libro relacionado con el value investing que esté en castellano? Supongo que con el tiempo acabaré leyendo los grandes títulos que sólo están en inglés pero necesito algo para ir adentrándome más suavemente :D Gracias!

Admin (2010-05-04 14:30:24)
Pues el mejor para mí sobre inversión value es "el inversor inteligente", ademas de "Security analysis". Ambos son de Ben Graham y están en castellano. Un saludo.

Pistachu (2010-05-05 11:02:42)
Gracias nuevamente.

1.4 abril

El éxito vendrá de la capacidad de ser fiel a tus ideas (2010-04-08 19:28)

Para nosotros los inversores, lo que nos mata es la falta de disciplina. En mi caso, cuando pienso en la inversión de dividendos, no pienso sólo en los altos rendimientos. Trato de entender lo que realmente significa para mí y cómo me ayudará en la creación de mi riqueza patrimonial.

Por ello decidí que mi cartera la formaran etfs y fondos índice y otros fondos de inversión en los que realmente confío. No me fio ni un pelo de ninguna empresa que desarrolle su negocio en este mundo dominado por el sistema de cuanto más mejor, cuyos dueños son capaces de vender a sus padres por conseguir la gloria económica. No tendré acciones individuales en mi cartera, ya que prefiero confiar en la media. La media nunca quebrará por avaricia.

Éste es uno de los puntos en los que más duramente centraré mi lucha por ser disciplinado y metódico en mis inversiones. La coherencia debe estar por encima de todo.

---

r0d (2010-04-08 20:20:13)
Conseguir ser o no ser disciplinado, he aqui la cuestion, estoy seguro de que lo conseguiras, tu si, la gran mayoria no, incluido yo. Excepto con Bestinver, he sido indisciplinado durante decadas, y aun lo soy, por dejadez y vagancia y eso que algun guru dijo que para ser un buen inversor .... habia que rayar en la vagancia ...., pues a mi me fue mal este sistema, o no me fue demasiado bien. saludos

scoralstom (2010-04-09 15:08:18)
Asi es, esa idea me rodea desde el 2004 lo que pasa es que con los miedos que tengo a que me la jueguen,casi casi paranoia ,he optado por la extra diversificacion y despues de tener un monton de etfs empiezo a pensar ¿y si estos quiebran?, no se, la idea etf resulta un fiasco y te dejan sin nada, en fin, solo por eso de vez en cuando compro alguna accion suelta pero en mi cartera supone muy poco en % el numero de acciones comparado con los etfs. Saludos

h3po4 (2010-04-16 13:56:12)
una pregunta de novato. ¿Los dividendos cómo computan en los fondos de inversión y ETFs?. ¿Se añaden a la cotización como si fuera una reinversión del dividendo? otra: entiendo que si se incluyen en la cotización acaban cotizando al 19-21 % a la hora de la venta junto con el resto de ganancia de la cotización del ETF o fondo de inversión, ¿no? Yo de momento soy de acciones. Esto de los ETFs tendrá muchas ventajas pero al fin y al cabo no deja de ser un intermediario más en la cadena. Me parece más fiable una acción. Saludos.

tino (2010-04-11 10:58:56)
Hola Señores Pues yo soy todo lo contrario "accionero" como el que mas !!! Solo trabajo con acciones, en una cartera de diez o doce empresas diferentes. Esta claro que hay opiniones tantas como personas, mucha suerte con sus inversiones s2 tino

Admin (2010-04-18 09:27:31)
Depende, si el fondo o etf es de distribución te lo pagan igual que el dividendo de una acción, pero si es de capitalización, se suma al valor liquidativo. Efectivamente, hacienda siempre cobra de TODAS tus ganancias. Siempre que estés MUY DIVERSIFICADO, la inversión en acciones no tiene por qué ser mala. Un saludo.

h3po4 (2010-05-30 05:10:40)
gracias, en todo caso me da igual que sea de distribución que de capitalización mientras el dividendo no se "pierda" por el camino. Mi duda surge porque tengo entendido que algunos fondos no incluyen ni devuelven los dividendos generados por las acciones. Aunque puede que esté equivocado. La misma duda tengo con los ETFs, pero ya he aprendido que al menos hay algunos que sí pagan los dividendos, como SPY. Saludos.

Suficiente (2010-04-18 09:22)

Un hombre disfrutaba de una fiesta en casa de un multimillonario en compañía de un amigo común de ambos. Entre copa y copa el amigo le comenta: "Este tipo gana más dinero en un día de lo que tú ganarás en toda tu vida", a lo que el otro le respondió: "pero hay una cosa que yo tengo y el nunca tendrá, SUFICIENTE"

Interesante y reflexiva anécdota de John Bogle perteneciente a la introducción de su libro [1]Enough.

1. http://www.amazon.com/Enough-True-Measures-Money-Business/dp/0470524235/ref=sr_1_1?s=books&ie=UTF8&qid=1310227325&sr=1-1

---

scoralstom (2010-04-18 10:18:31)
Esta claro, para la travesia de la vida no hace falta llevar demasiada carga.Yo abandone el acumular carga quizas demasiado joven pero lo hice a los 36, espero llegar con algo hasta el final por eso mi obsesión en acumular dividendos. Saludos

r0d (2010-04-18 16:06:14)
Muy bueno ¡¡¡¡. Pero no es cierto del todo, a veces los multimillonarios ya no desean mas, pero han entrado en un circulo vicioso que les impide parar aunque quieran. Y a nosotros, los que no somos multimillonarios, jamas tendremos suficiente, ni con los dividendos, ya que si paramos, la inflacion y otros, nos comen lo ahorrado. Pero me gusta el comentario, ¿conoceis el de "el que se hizo multimillonario inventando un veneno para ratas" ? Es bueno, si no le conoceis, decidmelo y os le cuento. Saludos

Admin (2010-04-18 16:23:12)
Cuenta cuenta

r0d (2010-04-18 17:43:02)
" Pues era un señor que se hizo multimillonario al inventar un veneno para ratas, tenia tanto dinero que todos los dias organizaba fiestas impresionantes en su casa/palacio. Los invitados eran otros ricos, politicos, embajadores, etc. Pero el multimillonario estaba siempre triste y taciturno, asi que un buen dia su esposa le pregunto <>. Y el la contesto, <>. Moraleja: puedes tener todo el oro del mundo, pero seras la persona mas infeliz del planeta, si no puedes dialogar con el vecino sobre tus logros (veneno para ratas). Asi mas o menos me lo contaron. hasta luego.

r0d (2010-04-18 17:52:08)
No se que ha pasado con el anterior que le falta texto, perdonar, lo pongo otra vez: " Pues era un señor que se hizo multimillonario al inventar un veneno para ratas, tenia tanto dinero que todos los dias organizaba fiestas impresionantes en su casa/palacio. Los invitados eran otros ricos, politicos, embajadores, etc. Pero el multimillonario estaba siempre triste y taciturno, asi que un buen dia su esposa le pregunto .... Que te pasa tienes todo lo que deseas y sin embargo siempre estas triste y solitario.....; Y el la contesto, ... Es que nadie sabe de veneno para ratas....; Moraleja: puedes tener todo el oro del mundo, pero seras la persona mas infeliz del planeta, si no puedes dialogar con el vecino sobre tus logros (veneno para ratas). Asi mas o menos me lo contaron. hasta luego.

1.5 mayo

La inversión en renta fija para el inversor en dividendos (2010-05-04 14:15)

Uno de los problemas que plantea la renta fija para el inversor que quiere vivir de sus rentas es el hecho de que la rentabilidad total de los productos de renta fija no suelen superar a la inflación.

Uno de los productos más interesantes para luchar contra esta desventaja son los productos de renta fija

pública protegidos contra la inflación, los llamados TIPS en el mercado anglosajón.

Por otra parte, la mayoría de los bonos corporativos también se han añadido al carro del riesgo, ya que siempre está presente la posibilidad de impago. Muchas compañías importantes que se consideraban sólidos blue chips, han caído en tiempos difíciles y han tenido que ir a la quiebra, provocando enormes pérdidas de capital a los poseedores de sus bonos.

Personalmente pienso que una cartera de dividendos debe tener al menos una asignación de un 25 % en renta fija. A pesar de que creo que la renta variable es una inversión mucho mejor que la renta fija, sigo creyendo que los bonos podrían ofrecer alguna ventaja a efectos de la diversificación, sobre todo a la hora de rebalancear la cartera cada año.

Yo compraré para mi cartera sobre todo fondos de inversión (con coste de mantenimiento CERO) y ETFs que paguen dividendos. Creo que una combinación de ambos productos es una manera muy sana de diversificar la cartera, restando volatilidad y ganando en tranquilidad.

Recordad que dormir a pierna suelta es una de las premisas más importantes que debe tener en cuenta todo inversor.

Saludos.

Eguzkialde (2010-05-04 15:19:57)
Me ha gustado lo de fondos de inversión con coste cero. En renta fija y coste cero.....¡verlo para creerlo¡¡ Estoy deseando ver ese fondo.Bueno .....luego tendría que comprobar al equipo gestor si sabe gestionar la renta fija. Me temo que no queda más remedio que comprar la renta fija en los mercados mayoristas, porque de lo contrario te asan a gastos , horquillas en precios y a un sinfin de mangoneos. Pero como toda cartera debemos tener renta fija.

rod (2010-05-04 16:58:06)
Fondos de inversion de renta fija con coste de mantenimiento cero? Donde, cuales? Aparte la renta fija esta ahora por los suelos, ya nos diras a que te refieres. ETF´s que paguen dividendo, esto ya lo hemos mencionado en otra ocasion, supongo que de renta fija o no ?. Y no es mejor que esos ETF´s reviertan esos dividendos en el propio ETF, asi nos ahorrariamos pasar por el fisco todos los años. Ademas estos dividendos creo que no estan exentos de tributacion, los famosos 1500 euros de las acciones que si estan exentos. En fin esperaremos tus comentarios aclarando el asunto y sobre todo los nombres de esos fondos y ETF‘s saludos

scoralstom (2010-05-05 09:57:25)
Si, como mucho los TIPS, hace años buscando renta fija me llamaron la atencion los bonos municipales y acciones preferentes ya que obtenías mas rentabilidad, menudo palo en esta anterior crisis, bajaban mas que muchas acciones, al final con un producto en principio mas tranquilo resulta que sufres mas, prefiero todo acciones siempre y cuando estas te renten via dividendos lo suficiente para vivir y sobrarte algo, lo de invertir en renta fija lo de la edad que tengas me parece que depende,¿un abuelete con 85 años y 6 millones de euros tiene que tener el 85 % en renta fija?.

Admin (2010-05-05 18:11:45)
He de reconocer que he cometido un error al expresarlo. En otras entradas anteriores del blog lo explico (http://inversioninteligente.wordpress.com/2010/02/09/comprar-acti vos/) Lo que realmente quería decir es que no son un PASIVO para mi cuenta de inversión, ya que no me quitan dinero de mi bolsillo. Al no sacar dinero de mi cuenta corriente, aunque no den dividendos, tampoco los considero un PASIVOS. En el caso de los ETFs, si que cobran una comisión de custodia, pero como el dividendo es más alto, lo convierte en un ACTIVO, ya que meten dinero en mi bolsillo. Espero haberme explicado. Un saludo.

Admin (2010-05-05 18:13:02)
Hola rod. En respuesta a tu comentaría también sería válida la respuesta que le doy a Eguzkialde más arriba. Un saludo.

Admin (2010-05-05 18:15:38)
Sco, en la historia de las bolsas ha habido fechas en las que han llegado a bajar más del 90 %. No creo que nuestro abuelete le molara ver reducidos sus 6 millones a 500.000 Si durante toda la subida el abuelete hubiese ido pasando fondos desde la renta variable a la fija, tendría algún milloncete que otro asegurado.

scoralstom (2010-05-05 20:05:42)
Eso esta claro, nunca estaria a tope en maximos de mercado pero ahora creo que es buena oportunidad despues de 10 años perdidos en indices SP 500, espero ansioso esos maximos de mercado hacia 2030 que comenta el amigo de los cuatro pilares de la inversion.Esta subida que llevamos esta siendo con mucho miedo y eso tengo que reconocer que me gusta.

Eguzkialde (2010-12-30 10:03:42)
Hola Antonio; Comenarte que los fondos de mutuafondo , además cobran un % sobre éxito a partir de una rentabilidad prefijada por ellos. Por eso dejé de trabajar con ellos. Son indexados , es buena filosofía pero un ter superior a 0,5 sigue siendo vivo. Pero parece que eso es lo que se lleva en el mercado muy a pesar mío.

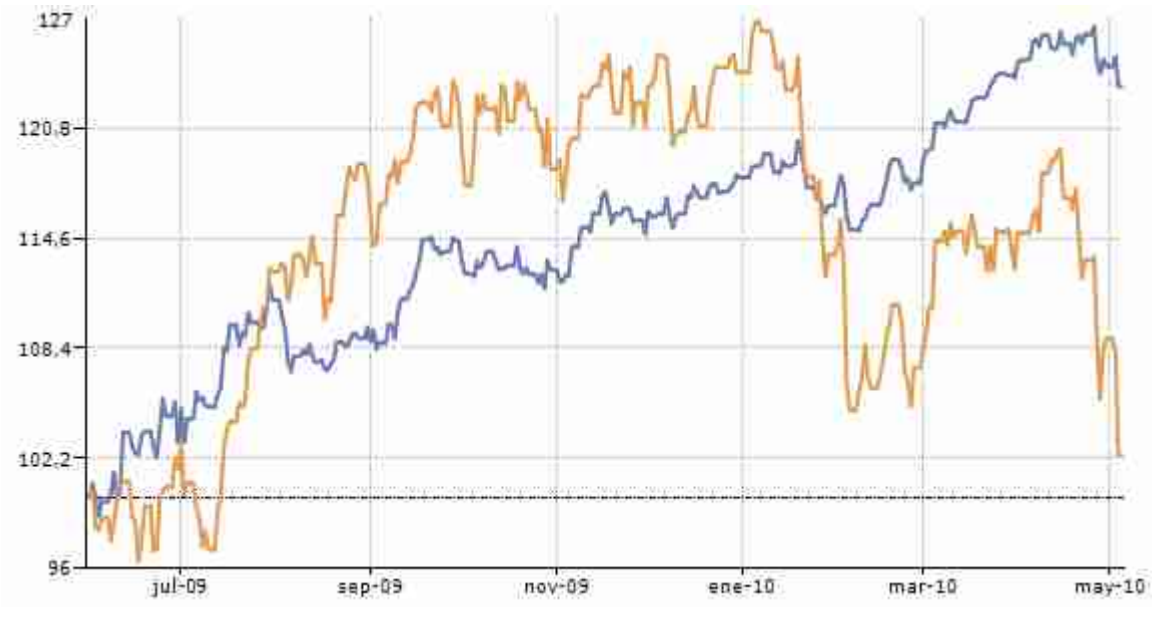
La importancia de una diversificación sensata (2010-05-05 18:25)

¿Para qué sirve la diversificación?

¿Realmente tengo que diversificar en RV y RF?

¿También he de hacerlo en distintas monedas?

La respuesta a estas preguntas las podéis ver en esta gráfica donde comparo el track de mi cartera (azul) con el IBEX35 (naranja). El pánico no existe en mi mente, ni en mi gestión, y ni ganas que tengo de sentirlo. Sé que el IBEX anda de capa caida, pero con otros índices europeos la gráfica cambia más bien poco. No suelo ponerme medallitas, pero estoy orgulloso de mí mismo y de ser tan concienzudo. Un saludo y gracias a todos los que leen y participan en este modesto blog.



[1]

1. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/05/carteri.png

Eguzkialde (2010-05-06 14:33:39)
A veces creo que no vale para nada.Pero hay que contar con la diversificación , salvo el hipotético caso que fueras uno de los que nunca te equivocas. La renta fija da estabilidad a los resultados de una cartera cuando el mercado tiene mucha volatilidad. Y para protegerte de tí mismo que mejor que tener algo en diferentes monedas ; eso sí con cobertura , porque yo no estoy dispuesto a pagar las fiestas de las monedas elegidas. Difícil panorama se presenta en el mundo de las inversiones, con tanto politico mediocre por un lado y tanto tiburón salvaje por otro. Pero en el desafio está la recompensa.

Eguzkialde (2010-05-06 14:34:32)
Vaya golpe le he dado al diicionario. Por favor quitarme la "h"

Admin (2010-05-06 16:06:18)
Quitada :)

rod (2010-05-06 18:47:59)
En principio mis felicitaciones. Pero aunque no deseo fastidiarte este exito, te recuerdo que esto es coyuntural y con un tiempo computado muy corto. En honor a la verdad tambien dire que los mercados aun pueden empeorar mucho mas y tu cartera seguir aumentando la diferencia a su favor. Tambien agregare, y esto lo lei de Parames, que las mayores diferencias entre unas inversiones y otras, se producian con los mercados bajando, y tu cartera le esta sacando una buena diferencia al ibex. Saludos

Admin (2010-05-06 21:14:40)
Gracias rod. En realidad, lo que quería mostrar en el gráfico no era el hecho de vencer al IBEX en el plazo que sea, sino la diferencia de tranquilidad con la que se vive y duerme cuando tu cartera tiene un completa diversificación.

scoralstom (2010-05-06 22:30:01)
Enhorabuena artista, a tu lado Iniesta es un patadas,jeje.

Katex (2010-05-12 15:45:51)
Hola a todos: Descubrí este blog hace unos dias (surfeando por internet) y creo que ha sido un " amor a primera vista". Soy "aficcionado" al mundo de las finanzas y la inversión. Después de leer bastante y perder un poco de dinero en la bolsa, creo que he llegado a la conclusión de que para mí sólo vale la política de inversión que proponeis en este blog. Estoy harto de la "sobreinformación" (o mejor "sobredesinformación") sobre los mercados. Ni tengo tiempo, ni talento, ni ganas de estar operando en función de tanta información (y en ocasión rumores). Este verano pasado cayó en mis manos "El inversor inteligente" de B.Graham y fue toda una revelación. Actualmente sigo una estrategia de aportaciones periódicas (mensuales) a un par de fondos (uno de RV indexado a SP 500 y otro de RF corporativa europea). Mantengo una proporción 2:1 (RV/RF) y cada 6 meses traspaso de uno a otro para reequilibrar las proporciones. Me gustaría saber como operais vosotros: Fondos vs ETFs, aportaciones periódicas a un número concreto de fondos vs incorporación de nuevos fondos en cada aportación para aumentar la diversificación...Bueno, tengo muchas preguntas pero para ser el 1er comentario creo que ya he abusado bastante. Gracias

natalio (2010-05-12 19:31:46)
Mira a ver que te parece www.impok.com

Admin (2010-05-13 13:33:02)
Hola Katex. Muchas gracias por revelar tu "amor" por este humilde blog. Me hace mucha ilusión que te haya gustado tanto. En cuanto a la forma de operar, como ves en mi cartera, mi cartera tiene tanto ETFs como fondos, y cada uno cumple sus funciones. Rebalancear cada mes me parece demasiado. Es bastante más práctico mantener la proporción de las aportaciones mes a mes (en tu caso 2:1) y cada año ajustar. Te recomiendo el libro "los cuatro pilares de la inversión". Te encantará.

Katex (2010-05-13 14:40:40)
Gracias por vuestras respuestas: Admin: El tema del "rebalanceo" lo hago cada 6 meses, pero como dices, tal vez con una sola vez al año es sufiente. Me gustaría que me explicases como combinas fondos y ETFs. Quiero decir que con una estrategia de aportaciones regulares y de idéntico importe no se si los ETFs son tan adecuados comos los fondos (por gastos de operativa quiero decir) . Está el tema de los dividendos, claro. En este aspecto si que los ETFs "te meten dinero en el bolsillo" regularmente. ¿Como combinas fondos y ETFs? ¿ Una proporción en concreto? Buscaré el libro que me recominendas. Gracias Natalio: Tiene buna pinta esta web. Cuando trastee un poco más os doy mi opinion. Gracias

Katex (2010-05-16 14:33:23)
Tienes razón scoralstom. Por ejemplo, me gustaría que apareciesen emisiones de renta fija corporativa ya que creo que puede ser un producto muy interesante para los que nos gusta la inversión a largo plazo. La existencia de un mercado secundario hace que podamos encontrar oportunidades interesantes. Os aconsejo el blog del maestro Llinares en Rankia para los que no lo conozcais. Saludos.

scoralstom (2010-05-14 21:58:54)
Muy buena la pagina aunque a mi me faltan mogollon de referencias, de momento se las he pedido y no han dado señales de vida,veremos

¡¡¡40 comentarios!!! (2010-05-13 13:53)

Impresionante la acogida que ha tenido mi ETF fetiche. Cuando presenté en sociedad a The Big Vig, jamás pensé que pudiese tener tal número de interesados. Me siento verdaderamente orgulloso que tantas personas interesadas en hacer crecer sus ahorros en el largo plazo hayan descubierto este magnífico ETF gracias a este blog.

Me doy cuenta del interés que ha despertado porque hoy, la [1]entrada original de The Big VIG, ha obtenido su comentario número 40. Tal número de participaciones son muy muy difíciles de conseguir en blogs pequeños y alejados del ánimo de lucro y fama como éste.

Os doy las gracias por vuestros participativos comentarios y, espero que The Big Vig nos ofrezca en el futuro las rentabilidades que esperamos de él y de las acciones que lo componen.

También os incluyo un [2]link a la entrada de la presentación del grupo "The Big VIG" en Facebook, por si os apetece entrar a formar parte del mismo.

Saludos.

1. http://inversorinteligente.es/the-big-vig.html
2. http://inversorinteligente.es/the-big-vig-en-facebook.html

---

freedombanker (2010-05-13 17:01:17)
Hola Admin, No deberíamos creer que hay algún "flaw" en tu razonamiento (o el del material en que te basas) ? El VIG hoy cotiza a $49.36 y da $0.9 anual de dividendos (sin contar que a eso deberás restarle el Tax Holding). Esto es un mero %1.8 anual. No entiendo como esto puede ser una inversión atractiva (con el riesgo que implica estar en el mercado accionario en un momento como este - El VIG ha caído - junto con todo el mercado - a $30 desde $59 !, durante el 2007/2008), con un horizonte de tasas que pronto superarán este nivel. Si de averaging se trata, indexar el SPY creo tiene mucho más sentido. De todas formas, gracias por compartir tus ideas. Saludos muy cordiales. Gustavo

freedombanker (2010-05-13 17:04:57)
Ah... me olvidaba... Por otro lado, permiteme decir - con total humildad -, que tener un ”fetiche” en el terreno de las inversiones puede resultar muy costoso (claro que con un ”fetiche” se goza, y no se intenta hacer dinero). Anyway, felicitaciones por la hermosa comunidad que se nuclea en torno a tu excelente blog. Saludos. Gustavo

Admin (2010-05-13 17:59:24)
Sí, tienes razón. Enamorarse de una acción es uno de los peores errores que puede cometer un inversor, pero en el caso de un fondo o ETF, es menos peligroso por su diversificado ADN. Muchas gracias por tus participativos y sensatos comentarios.

Admin (2010-05-13 18:06:38)
Como ya expliqué en la entrada original sobre el VIG, su gran poder no reside en el Yield actual que pueda tener, sino en el crecimiento del dividendo que se produce anualmente. Esto hace que no sea un producto atractivo si no lo estudias matematicamente en el largo largo plazo. Por consiguiente, no es tan interesante para una persona que ya está jubilada, a quien le interesa comprar productos con mayor rentabilidad actual, pero si lo es para un inversor a quien le quedan 30 años para su retiro. En cuanto a que cayó a 30 $, ojalá hubiese podido comprar a ese precio. Es esa precisamente la clave de las compras de una cartera de inversión a largo plazo, que cuando el mercado cae compras mucho y cuando ha subido como la espuma coompras muy poco. El mismo sistema te obliga a hacerlo así. Te animo a que repases la filosofía del ETF, sin darle tanta importancia al yield actual. Un abrazo.

freedombanker (2010-05-13 22:55:59)
Gracias por tu respuesta. Insisto, por más que se duplique el dividendo, si el Yield inicial (o sea el Dividendo en relación a la compra del ETF) es tan bajo, llevará muchísimos más años hasta que alcance el ROI de otras alternativas. Como seguramente sabes, la asignación inteligente de nuestros recursos (siempre escasos) es uno de las claves en el terreno de las inversiones. El costo de oportunidad de invertir en este ETF, cuando puedo hacerlo en acciones que tengan una rentabilidad robusta y creciente (más allá de que distribuyan dividendos o no) que por estar debajo de su valor intrínseco me garanticen un ROI inicial atractivo sigue siendo demasiado grande para mi gusto. De todas formas es solo mi humilde opinión, y en el universo cada uno es libre de elegir ”en que palenque rascarse”. Nuevamente felicitaciones por el blog y su constante esmero en los contenidos. Saludos muy cordiales. Gustavo.

Imarlo (2010-05-14 09:54:59)
Hola admin, el VIG es opcionable? creo que no lo es, me lo podrias confirmar? el que si creo q lo es es el SDY. Me ha gustado mucho tu blog.Gracias por compartir.

Admin (2010-05-14 15:56:22)
No se exactamente a qué te refieres con opcionable... Muchas gracias a tí Imarlo :)

Imarlo (2010-05-15 15:11:58)
gracias Gustavo

Imarlo (2010-05-14 22:30:48)
Hola admin, con opcionable me refiero a que si por ejemplo puedes comprar el etf y poder abrir una posicion con opciones(derivados) sobre el mismo etf. por ejemplo comprando una opcion de compra. Muchas gracias

freedombanker (2010-05-14 23:30:49)
No, Imarlo. El VIG no es opcionable. Slds.

Fondo anticorralito español (2010-05-19 16:24)

No os asusteis por el título de la entrada, no pienso que España vaya a sufrir un corralito a la argentina. El caso es que en los foros financieros se producen debates sobre qué pasaría si pasara, cómo abrir cuentas

en Alemania,...

Quien esté realmente preocupado por el dinero de su cuenta de ahorro, puede adoptar una solución sencilla que yo mismo acabo de realizar, aunque no por miedo al corralito, sino por no tener el dinero de depósito en depósito o en cuentas poco rentables donde el cisco mete las zarpas mes a mes.

Lo que he hecho es contratar con parte del efectivo de mi cartera un fondo de inversión monetario referenciado en euros y gestionado fuera de España. En concreto he suscrito participaciones del fonfo Pictet Eur Sovereign Liq, monetario en euros y domiciliado en Luxemburgo.

De este modo tengo dinero trabajando para mí sin pasar por el pago de impuestos mes a mes, y, en caso de que arda Troya, los luxemburgueses me harán de caja fuerte.

En los próximos días actualizaré la cartera.

Un saludo.

---

freedombanker (2010-05-19 17:22:49)
No nos asustamos, pero "nunca se sabe", Admin... Te sorprenderías saber que en Oc 2008 USA estuvo evaluando la medida, después de haber criticado tanto el corralito Argentino. De más está decirte, que mi humilde opinión es que intervenir los mercados, de cualquier forma que sea, no solo no ayuda, sino que agrava y distorsiona las situaciones. By the way, antes de ayer estuve con un banquero suizo, y no estaba nada tranquilo con la situación de los bancos españoles. Un saludo muy cordial. Gustavo.

rod (2010-05-19 17:50:02)
Que la economia española no esta bien, lo sabe todo el mundo menos el gobierno, que a partir de Junio con la reduccion de la inversion publica, estara peor, sin duda. Los bancos y cajas españolas no estan mucho mejor que la economia, y eso lo demuestra, el que no conceden creditos o al menos no los que deberian. Los bancos y cajas hacen como tu, tranquilidad y posiciones seguras. Algunos ya estan en un corralito, pero si todos sacamos nuestro dinero fuera del Pais, se convertira en un corralazo. Sacar un poquito, bueno, pero mas, no. En todo caso el gobierno tomaria medidas si detectase una salida masiva de dinero. No podias haber invertido en un fondo monetario en dolares? Asi podias ganar lo que el dolar mejore sobre el euro, aunque seria algo mas intranquilo. Tambien podias haberte llevado el dinero a casa, bajo el colchon, o haber contratado una de esas cajas de seguridad, eso si esto no te produciria intereses, pero seguro si que estaria. Es dificil saber lo que va a pasar, para adelantarse a las circunstancias, lo que si esta claro es que solo un milagro hara que esto no empeore mas. Menos mal que el PP no hace huelgas, que si no se paralizaria el Pais con los millones de parados, que ya estan hasta las narices. Necesitamos limpiar el ambiente, aunque solo sea con un lavado de cara, ya se que aqui no deberiamos hablar de politica, perdonarme por ello, pero si el presidente no convoca elecciones pronto, esto se complicara mas aun, ya que no tiene credibilidad ni en el pais ni en el 95 % del resto del mundo. En fin, yo crei que habia logrado un pequeño patrimonio para mi descendiente, y sin embargo, voy a tener que comer de ello, asi que mi descendiente tendra que hacerse su patrimonio por si mismo, que lastima, tanto ahorrar y ahorrar para esto. Saludos y el corralito ya esta en muchas casas de nuestros vecinos, solo hace falta que alguien encienda la chispa y todo ardera, hasta los cimientos.

scoralstom (2010-05-19 20:27:28)
No os tomeis la vida demasiado en serio, no vais a salir vivos de ella.

rod (2010-05-20 05:35:19)
Efectivamente, no saldremos vivos de esta vida, ... pero quizas muchos tampoco de esta decada de miseria que nos espera ....; Hasta mis ojos han llegado estas versiones, que de ser ciertas, no hay duda de que el corralazo se acerca. España quebro hace dos semanas, ya decia yo que el gobierno habia improvisado demasiado deprisa recortes..... http://www.libertaddigital.com/economia/espana-estaba-quebrada-el-pa sado-7-de-mayo-1276393140/ Alemania prohibe la libertad de los mercados de deuda ..... http://www.libertaddigital.com/economia/alemania-prohibe-especular-a -la-baja-con-deuda-publica-de-la-zona-euro-1276393083/ El déficit público seguirá desbocado y cerrará

el año en el entorno de los 100.000 millones. Tela marinera. Que mas queremos, ahora solo falta que nos prohiban sacar de nuestras cuentas corrientes mas de 200 euros a la semana y ya esta la chispa en la gasolina. Saludos

Eguzkialde (2010-05-20 07:59:36)
Cuidadito admin: Suiza estará muy bien para ir de vacaciones si es de tu interés , pero con un fondo con costes elevados no es interesante. Sería el corralito suizo. Los fondos monetarios deben ser más eficientes. Así lo veo yo.

Admin (2010-05-20 15:24:58)
Hombre, este fondo está domiciliado en Luxemburgo, lugar que no he visitado ni planes que tengo, pero un fondo con un 0,28 % de comisión tampoco me parece un robo. Más me quita hacienda en los depósitos y cuentas de ahorro.

Admin (2010-05-20 15:27:32)
Es una situación fea, pero también te digo que los mayores del lugar cuentan que todas las situaciones feas tuvieron este aspecto y de todas se salió. El que pueda que utilice las crisis para consumir, ahorrar e invertir, que saldrá ganando en el futuro muy mucho.

Admin (2010-05-20 15:28:50)
Gracias Gustavo por tus comentarios. Mi nombre es Antonio. Un saludete.

rod (2010-05-20 17:23:13)
Lo entiendo casi todo, pero creo que nuestros mayores en aquellos tiempos no tenian nada, por tanto nada podian perder. Sin embargo en esta epoca, los que hemos ahorrado a base de no gastar demasiado, recortando de aqui y de alla, para dar un futuro decente a nuestros descendientes, nos encontramos con que hemos hecho el tonto, pues nuestros gobernantes han despilfarrado hasta el ultimo centimo y han endeudado hasta las cejas el pais y ahora nos toca a los previsores, pagar mas para que los despilfarradores puedan sustentarse. No hay derecho a esto.

rod (2010-05-20 17:32:58)
Una pregunta, en caso hipotetico de un corralito en españa, tendrias que ir a luxemburgo a buscar tu dinero? Yo creo que si, pues a donde das la orden de transferencia, la des donde la des, ese banco estara cerrado a entregarte mas dinero que el establecido por el gobierno. Y si tienes que ir a por ello, donde lo traes, debe haber un maximo de dinero para circular por europa, y si no lo puedes traer de una vez todo, en fin que mejor lo del colchon. salud

freedombanker (2010-05-20 18:03:55)
Encantado, Antonio. Muchas felicitaciones por tu excelente blog ! Abrazo

scoralstom (2010-05-20 18:26:18)
Mucho miedo se detecta,¿suelo? en fin, esta claro que los gobernantes lo han hecho muy mal pero siempre es asi, los socialistas son unos zoquetes, mi corazon a la izquierda, mi cabeza a la derecha y mi cartera en America

rod (2010-05-20 19:43:37)
Muy bueno lo de ..... mi corazon a la izquierda, mi cabeza a la derecha y mi cartera en America ..... no recuerdo haberlo oido nunca. Lo he leido y releido como 20 veces o mas y se me ha ocurrido entre otras muchas cosa, lo siguiente: Con mi cartera en America, mi cabeza y mi corazon estaran a la derecha y a mi izquierda, solo una buena hembra. Asi lo veo yo.

Admin (2010-05-20 19:49:53)
rod, la solución en ese hipotético caso sería abrir una cuenta en un banco de allí, traspasar tu fondo de inversión, y una vez hecho eso, vender el fondo. Con el dinero en la cuenta del nuevo banco, usas una tarjeta de crédito de la entidad. Pienso que no sería muy complicado. Pero vamos, sigo pensando que no tendremos que hacer nada de eso.

rod (2010-05-20 20:42:09)
No se me habia ocurrido lo de la tarjeta, parece una buena solucion. Sin embargo en caso de un corralito, creo

yo que, las tarjetas no sirven en el pais donde exista ese corralito ya que la obtencion de liquidez de las cuantas bancarias estara supervisada a una cantidad por dia e impositor o algo similar, por tanto seguramente habra de hacerse personalmente y por ventanilla. Tambien se me ocurre que en todo caso con hacerse un viajecito a francia, a buscar un cajero de dicha entidad o compatible, seria una solucion factible, siempre y cuando no existan restricciones a la circulacion de cierta cantidad de capitales. Yo tambien sigo pensando que no tendremos que hacer nada de esto, pero y si estamos equivocados ?. Y entonces por que te has comprado ese fondo en luxemburgo ? ... Pues por si acaso, no...; En fin que despues de dos (2) años de mentiras a diestro y siniestro desde quienes nos gobiernan, yo ya me creo casi de todo, incluso que los brotes verdes vuelan. Tambien entiendo ahora lo de la "ceja", y es que significaba, ... no os preocupeis que os dejare endeudados hasta aqui, hasta las cejas.....;

Remo bosch (2012-05-16 20:28:57)
En el caso del fondo extranjero lo importante es que la gestora no pertenezca a ningun banco. Es decir que sea una gestora pura, sino la gestora, al ser propiedad de un banco y si este quebrase, seria un activo liquidable mas del banco y la gestion de carteras y por lo tanto los fondos, quedarian paralizados. Dicho esto, una vez tenemos el fondo de esa gestora no hace falta ni traspasar el fondo, ya que el banco de aqui donde lo hemos comprado es un simple comercializador, asi que solo habria que cambiar de comercializador, no traspasar el fondo. Un monetario extranjero hoy por hoy es la mejor opcion. En concreto me gusta el Pictet shortterm money market fund en UHF (francos suizos). De esta manera tienes el capital en un fondo domiciliado y gestionado desde suiza en una gestora pura y en una divisa refugio. Ganador puro. Nosotros hemos traspasado el 100 % del patrimonio de nuestros clientes a fondos de estilo como el de pimco o el janus us short term bond (monetario de bonos usa en dolares). Respecto a los fondos monetarios: ojo a la cartera!! Si tienes un monetario domiciliado en luxemburgo pero su cartera son bonos españolles, italianos, portugueses o de sector financiero de los mismos paises, por muy monetario que sea y por muy domiciliado fuera que esté, tendrás unas pérdidas brutales. Un saludo.

Previsiones de Carmignac (2010-05-20 19:59)

Os pongo un enlace sobre las previsiones de la gestora Carmignac, en la que confío plenamente y de la que tengo varios fondos contratados, sobre el segundo trimestre que nos viene, en el que recomienda USA, Emergentes y Oro.

A mí realmente las previsiones del corto y medio plazo me tocan el pie, pero creo que será de interés para aquellos seguidores del blog que gusten de información fresca y de cierta calidad.

[1]Aquí tenéis el enlace.

Saludos.

1. http://www.fundspeople.com/noticias/gestion/3311/gestion--negocio-y-tendencias--renta-variable--renta-fija--materias-primas

---

scoralstom (2010-05-20 23:28:57)
Muy bueno pero lo que dices, corto plazo,para largo me quedo con lo que dijo Warren Buffett: Los mejores años de america estan por llegar y el lo cree firmemente ya que realizo su mayor compra con la ferroviaria, empresa tremendamente ligada al crecimiento americano. Saludos

rod (2010-05-21 18:47:42)
Salvando las distancias, Bestinver, (Sr Parames) tambien ha hecho los deberes, os pongo aqui parte de la carta que recibi el dia 10 de mayo, esperando no cometer ninguna irregularidad referente a la privacidad, espero que sea de vuestro interes: Estimado Inversor: Los últimos acontecimientos están haciendo aflorar la difícil situación por la que se encuentran algunas economías del sur de Europa, con especial énfasis en España, la mayor economía de ellas. Como hemos reiterado numerosas veces, es un escenario ya previsto por nosotros, por lo que nuestra exposición a estos países y, en especial, a España, es muy reducida. Como anticipo a nuestra carta

trimestral, presentamos a continuación el desglose geográfico de las ventas de nuestras compañías. Pensamos que este es el dato esencial para analizar un posible impacto de turbulencias aún mayores. Cartera Bestinver Internacional: Internacional (no Euro) 50.0 % USA 13.0 % Emergentes 13.0 % UK 12.0 % Suiza 7.0 % Zona Euro 50.0 % Francia, Alemania y otros norte Europa 31.0 % Italia 15.5 % España, Portugal, Grecia, Irlanda 3.5 % Cash 5.0 % En la cartera Internacional únicamente nuestra exposición en Italia podría verse afectada por un agravamiento de la situación. Hay que resaltar, sin embargo, que esta exposición a Italia no solo está reflejada en activos de naturaleza muy estable (más del 60 % es sector eléctrico y servicios informáticos), sino también extremadamente infravalorados que compensan cualquier incertidumbre monetaria. Como veis, apuestan por USA, UK, y emergentes, entre otros, en fin ya veremos si dan en el clavo o no. Tengo tambien las inversiones del Bestinver Bolsa, llamada cartera Iberica, si a alguien le interesa, decidmelo y os la pego tambien. Saludos.

Admin (2010-05-21 21:59:35)
Muchas gracias. Una interesantísima aportación.

José Luis (2010-05-27 14:51:49)
Felicidades por tu blog, acabo de ver como queda tu cartera y m epregunto desde qué plataforma contratas dichos productos, si puee saberse, claro. Gracias mil anticipadas.

Admin (2010-05-27 15:04:12)
Hola. Pues lo hago desde varias: R4, Inversis, ING para el cash,...

Cartera actualizada (2010-05-22 07:48)

Después de los últimos huracanes financieros y de la suscripción del fondo monetario de Pictet, la cartera ha quedado descompensada a favor de la Renta Fija + Dinero, en detrimento de la Renta Variable. Si siguiera así hasta que realice la gran compra cuando cumpla 35 años, tendré que sobreponderar bolsa para llevar a buen puerto mi estrategia de inversión.

Por ahora queda así:

Activo	% cartera
RENTA VARIABLE	64,52%
EUROPA	
ETF LYXOR MSCI EMU VALUE	17,60%
ETF LYXOR DJ STX SLCT DVD 30	5,57%
PICTET FUND EUROPE INDEX	3,04%
CARMIGNAC INVESTISSEMENT E	3,15%
EUROPA SMALL & MED CAPS	
ETF LYXOR EMU SMALL CAPS	5,80%
USA ($)	
ETF VANGUARD DIVIDEND APPREC.	15,83%
PICTET FUND USA INDEX	2,70%
USA SMALL & MED CAPS ($)	
JAPÓN	
COMMODITIES	
CARMIGNAC COMMODITIES	1,71%
EMERGENTES	
CARMIGNAC EMERGING DISCOVERY	5,65%
CARMIGNAC EMERGENTS	3,47%
RENTA FIJA	32,13%
Europa	
PICTET FUND EU LINKED INFL BONDS	4,32%
METAVALOR RENTA PLUS	4,15%
BK BONOS LARGO PLAZO FI	4,12%
MUTUAFONDO LARGO PLAZO	2,65%
USA ($)	
ETF VANGUARD TOTAL BOND	16,90%
EFECTIVO	3,36%
CUENTA REMUNERADA	1,78%
PICTET EUR SOVEREIGN LIQ	1,57%
TOTAL	100,00%

[1]

1. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/05/cartera.jpg

---

h3po4 (2010-05-30 03:57:05)
interesante. Veo que inviertes casi el 100 % de tu cartera en ETFs y Fondos de inversión, un mundo bastante alejado a mi conocimiento. ¿sería posible conocer por qué utilizas ese tipo de vehículo de inversión y no otros: acciones...? ¿dónde podría obtener info sobre ETFs y fondos? Esta última quizá no la quieras responder, lo entendería, pero me interesa en el sentido de ver qué tipo de volúmenes se pueden invertir en ellos ¿cuál es la inversión total? Gracias y un saludo

Admin (2010-05-30 09:16:44)
Comprar ETFs es como comprar acciones, sólo que replican el comportamiento de un índice y no el de una sola acción. Funcionan igual. Para mí son un vehículo mucho más seguro a largo plazo, ya que la media es más difícil que quiebre que una acción individual. Viendo tus preguntas te animo a que vayas leyendo el blog completo poco a poco desde su inicio. Un saludo.

Pistachu (2010-05-31 08:42:30)
Me permito una pregunta... (perdón jeje) Si sólo pudieses invertir en una cartera de 3-4 ETF (+ 70 % en una IPF) pensando en el medio plazo (3-5 años sin dejar de lado a muy largo plazo) ¿En qué ETFs invertirías? Me gustaría poder encontrar una estrategia de inversión simple inviertiendo en pocos productos fáciles de seguir y

combinables con con sus respectivos 1 ó 2 inversos/ultrainversos que contrataría puntualmente para cubrirme las espaldas en caídas. Gracias!

Admin (2010-06-03 20:11:23)
Pistachu, siento mucho no poder ayudarte. Me siento incapaz de saber que será bueno para un plazo de 3 a 5 años. Si vas a necesitar ese dinero en ese plazo, no lo arriesgues.

Los americanos le cogen el gusto al bajo coste (2010-05-27 15:20)

¿Deben los inversores individuales perseguir el rendimiento de los fondos a la hora de elegirlos? Un análisis de Vanguard sobre actividad de compra indica que este enfoque no ha sido el caso en los últimos años.

Los datos estudiados por la gestora de J. Bogle muestran que los productos de bajo coste han atraído a la mayoría de los inversores en dólares durante la última década. Normalmente Europa va con unos 20 años de retraso en tendencias de este tipo con respecto a USA, así que no sé si prefieres esperar o unirte al carro de la cordura financiera.

Vanguard defiende desde hace tiempo que los inversores se centran principalmente en los bajos costes, junto con su horizonte temporal de inversión personal y la tasa de ahorro, en el intento de acumular riqueza para la jubilación.

Hay un lado oscuro en este estudio, ya que aunque la creciente popularidad y disponibilidad de los fondos indexados y ETFs basados en índices ha aumentado el apetito de los inversores sobre los productos de bajo coste, sin embargo, el aumento de volumen de compras más significativo se dio en los fondos de gestión activa de bajo coste, que aunque no son tan baratos como invertir en índices, llegan más facilmente al inversor gracias a la publicidad y trabajo comercial.

¿Qué prefieres tú?

Eguzkialde (2010-05-27 16:00:37)
A mí me encantan los indexados.Es mi filosofía.El nucleo duro indexado a los indices mundiales.No aguanto con buenos modales a nadie que me da miles de millones de explicaciones una vez que han acontecido los hechos. Pero tambien me toca pagar mi precio por esa decisión.Un % pequeñísimo de los gestores son excepcionales como en todos los gremios de la vida.Perderte a esos es una lástima para tu cartera. Por eso he adoptado un criterio de 80 indexado y 20 gestión activa con gestores consagrados. Lo que se lleva, y el último ranking de no sé qué.....es una pérdida de tiempo monumental. Y por cierto es irrecuperable. Cuidénlo.

Admin (2010-05-27 16:10:00)
Buena filosofía esa del 80/20. Yo hago algo parecido.

Imarlo (2010-05-27 16:26:48)
Mejor bajo coste por que como no sabes la rentabilidad que te van a dar una cosa es segura, que puedes pagar menos comisiones y eso ya es bastante

rod (2010-05-27 17:10:12)
Resultados, esa es mi vision, resultados a medio y largo plazo, de ahi que aun este, espero que por muchos años en Bestinver. Por lo demas no me importa cual y como sea el fondo, si sus resultados a 5, 8, 10 o mas años son buenos, no tengo ningun problema para invertir. La unica traba podria ser que no se puede estar en todos los buenos, y otra, que no hay mas capital.

scoralstom (2010-05-27 20:46:12)
¿que os apostais a que os gano a largo con los indexados????

Admin (2010-05-27 20:57:23)
Desde luego que no apostaría nada frente a un indexado, pero nunca se sabe... No estaría mal que metieras tu cartera exacta en algún gestor como el de rankia, así podrías comparar.

Admin (2010-05-27 20:57:59)
Es lo que siempre dice Mr Bogle

Admin (2010-05-27 20:59:38)
Hombre, Bestinver requiere una cantidad mínima elevada, pero el resto permite bastante diversificación.

rod (2010-05-28 17:35:03)
No hace falta apostar a largo, quiero decir, que no tenemos por que esperar a ir con cachaba, para saber como van unos fondos, total para pagar unos cafes con sobaos. Podemos, determinar un plazo largo o bien con dos: 5 y 10 años y hacerlo ahora sobre el historial que ya existe. Mi apuesta es un cafe y sobaos. Y mis fondos los de Bestinver. El Internacional a diez años: 8,3 % y a cinco años: 7,1 %. El Bolsa ..... a diez años: 12,8 % y a cinco años: 5,8 %. El Bestinfond .. a diez años: 13,2 % y a cinco años: 6,6 %. Yo firmaria ahora mismo otra decada con las mismas rentabilidades. Ir preparando los 2 euros que os costara el cafe y el sobao, en caso de que la apuesta la lleveis adelante. Saludos

Admin (2010-05-28 17:59:55)
Aunque te parezca mentira, un plazo de 10 años es poco para mí. Yo estimo rentabilidades a 30 años mínimo. A los 10 años hay unos cuantos fondos que superan al índice, y es producto de la aleatoriedad. Esos fondos se hacen famosos y muy visibles gracias a su posición en los rankings. Conforme vayan pasando años quedarán menos vencedores, hasta que llegue un punto en el que casi ninguno gane a la media de las empresas. Palabra de W. Bernstein.

scoralstom (2010-05-28 22:20:51)
Asi es, las estrellas se apagan,mucho capital,marcha del artista,etc,etc, a 30 años solo buffett.

Albert (2010-05-28 23:34:12)
Yo creo que tu mismo te has contestado: "Yo firmaria ahora mismo otra decada con las mismas rentabilidades." verdad que no sabes si bestinver seguirá batiendo al índice? (Que por cierto, se debe usar un índice ajustado al modo de invertir de bestinver tipo value y de pequeña capitalización) La otra pregunta es: Hace diez años hubieras elegido bestinver? A parte esta el tema del plazo que comenta Admin... El fondo Magellan es un muy buen ejemplo!

Admin (2010-05-29 06:44:32)
Efectivamente, Bestinfond es un European Small Caps Value, así que habría que compararlo con un índice bastante distinto a un EU50 o un IBEX. Cuidado que no pienso que lo vayan a hacer mal, ya que es uno de mis fondos favoritos.

Admin (2010-05-29 06:53:38)
Fijaos en esta comparativa: http://www.morningstar.es/es/comparefund /default.aspx?secList=[{ %22i %22: %22F0GBR04PSV %22, %22t %22:2 }, { %22i %22: %22F0GBR04F8U %22, %22t %22:2 }, { %22i %22: %22F0000002NL %22, %22t %22:2 }, { %22i %22: %220P00002DC7 %22, %22t %22:22 }] Se comparan Bestinfond, Carmignac Euro Enterpren, Lyxor Small c Index Europa y Vanguard SC Value. A Bestinver le ponen un rating (cebo) brutal, sin embargo, las demás no sólo lo hacen parecido, sino que en algunos casos lo hacen bastante mejor. A destacar el comportamiento en el último año del índice SC Euro en positivo, mientras q los fondos activos pierden fuelle.

Admin (2010-05-29 06:57:37)
El link no sale bien, así que si teneis interés en la comparativa tendreis que perder 1 minuto en meter los fondos en los cuadrod correspondientes del comparador de Morningstar.

rod (2010-05-29 20:21:34)
Pues no lo sabia, tienes datos que asi lo confirmen ?. Por que para algo existen los historiales, y para comparar indices y fondos a 30 años tambien valen, o no. salud

rod (2010-05-29 20:31:04)
Y tu firmarias otra decada con las rentabilidades de los indices ? No creo. Verdad que tu tampoco sabes si los indices se daran el tortazo padre? Estas anticuado, en lo de pequeña capitalizacion de bestinver, pero en todo caso es que no existen indices de este tipo?. Estoy en Bestinver desde hace 15 años, una pena que puse poco dinero en aquel entonces BESTINFOND. Si hubiese puesto mas o me hubiese apalancado, ahora casi estaria entre los mas ricos del pais. Un pena. Bueno espero que otra vez des alguna mas en el clavo. La unica la del Magellan.

rod (2010-05-29 20:47:49)
Por mi no te preocupes, no suelo repudiar a quien tanto me dio en estos 15 ultimos años. Ademas no esperaras que yo sea capaz de saber que fondo va a ser el mas rentable de los proximos 15 años, ni tu, ni nadie. Con estar entre los mejores, suficiente. Otra es, quien conocia por aquel entonces estos fondos que mencionas,...Carmignac Euro Enterpren, Lyxor Small c Index Europa y Vanguard SC Value..... nadie, no lo conocia nadie normal. Como siempre lo de casa, Bestinver, no es del agrado de muchos, pues ellos se lo han perdido, y os recuerdo que muchos se hicieron millonarios en euros, con este fondo y ya ni trabajan. Conozco algunos casos, ... eso si lo hicieron muy bien, todos los años bajara o subiera el valor liquidativo aportaban varias veces al fondo, y muchos acertaron en la salida del fondo a primeros del 2007. Nada, que veo que buscais por debajo de las piedras, fondos, para no pagar los dos euros del cafe con sobao. No os rompais la cabeza que ya pagare yo, ya que Bestinver es tan malo y español me doy por vencido.

Pepe Lucas (2010-05-30 07:05:35)
No sé que os parecerá pero sólo viendo las comisiones no tiene mala pinta. No parece que sea indexado sino más bien de gestión activa. "CAF Asian Growth invierte principalmente en valores de renta variable e instrumentos vinculados a valores de renta variable en los mercados de valores de renta variable de Asia (excluido Japón) con el objetivo de alcanzar un incremento de capital a largo plazo. La Cartera puede invertir ocasionalmente en compañías cotizadas en otras bolsas de valores, la mayoría de cuyos beneficios se deriven de la región. La moneda base de la Cartera es el Dólar de los Estados Unidos." Gestora: Amundi Gestor del Fondo: Raymond Chan ISIN: LU0119086162 Divisa del Fondo: USD Fecha de Constitución: 28/12/1990 Inversión mínima (EUR): 300,00 Patrimonio del Fondo (MM de EUR): 233,57 (30/04/2010) Comisión Suscripción 0.00 Comisión Gestión 0,10 % Comisión Depósito 0.000 Comisión Reembolso 0,00 % Comisión Éxito 0,00 % Fiscalidad Cumple con la ley IRPF en materia de traspaso de fondos de inversión Tipo de Institución Gestora Internacional Días desplazamiento suscripción 4 Días desplazamiento reembolso 4 Índice de referencia Morning Star S &P/Citi BMI Asia Pac xJapan!" Saludos.

Admin (2010-05-30 09:11:55)
Al final ha sido un hilo de comentarios muy interesante. Para mí, con Bestinver no hay polémica que valga ya que es uno de mis favoritos. Algún día formará parte de mi cartera. De todas formas, sigo recomendando la lectura de "los cuatro pilares de la inversión" de W. Bernstein.

Albert (2010-06-01 11:24:19)
Rod, A mi no me importaría otra década con una rentabilidad anualizada del 7.03 % en el índice msci Europe small cap Value; de acuerdo que no llegó a la rentabilidad anualizada del 14.74 % para bestinver, pero yo lo firmaría seguro. Yo no tengo ni idea de que harán los índices, pero tampoco sé si bestinver lo seguirá haciendo tan bien como lo hace el índice. Nadie duda que hay fondos que lo harán mejor que el índice, pero lo que no se sabe es ni cuales son ni durante cuanto tiempo lo irán batiendo. Es evidente que bestinver ha batido al índice sistemáticamente en los últimos 15 años, pero lo seguirá haciendo? Tendremos la gran diferencia como los últimos 10 años, o será

una diferencia menor como en los últimos 7 años (bestinver 14.75 vs 13.23 msci europe small cap)? O incluso lo hará peor que el índice como paso en 2009 (60.20 % bestinver vs 62.63 % índice)? Existen muchos artículos donde se preguntan si los fondos que han batido al índice sistemáticamente durante una década serán capaces de continuar haciéndolo, y la mayoría de conclusiones es que no... S &P tiene un artículo al respecto [1], otro artículo puede ser este http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract _id=869385 Existen muchos que llegan a la misma conclusión... Será bestinver la excepción? Realmente me gustaría! Estoy anticuado con lo de la pequeña capitalización? En la página de morningstar (http://www.morningstar.es/es/snapshot/snapshot.aspx?tab=3 &id=F0GBR04PSV &lang=es-ES) la mayoría es media y pequeña capitalización. Segun la página de bestinfond la capitalización media es de 2.253.960.250€ mientras que la capitalización media del euro stoxx 50 es de 1'443'016.456 M €, es decir que bestinfond es mucho menor que la del Euro stoxx 50. Evidentemente que existen índices de este tipo, y tal como has visto no lo han hecho tan mal como el IBEX35 o el S &P 500... Hiciste bien de poner dinero allí hace 15 años, y ojalá hubieras puesto más, de verdad. Yo lo que no sé es si por entonces (de haber tenido una edad para invertir) hubiera escogido bestinver o otro fondo... no tenía ni idea de cual lo haría mejor... Por qué escogiste bestinver? Sobre lo de dar más en el clavo... yo creo que no lo he hecho tan mal... Quizás me confundo... Y ya que lo he acertado con Magellan, porqué no le puede pasar lo mismo a bestinver? [1] http://www.standardandpoors.com/servlet/BlobServer?blobheadername3=M DT-Type &blobcol=urldata &blobtable=MungoBlobs &blobheadervalue2=inline %3B+filename %3DPersistenceScorecard _Jan2010.pdf &blobheadername2=Content-Disposition &blobheadervalue1=application %2Fpdf &blobkey=id &blobheadername1=content-type &blobwhere=1243646397836 &blobheadervalue3=UTF-8

1.6 junio

Un año con vosotros (2010-06-03 20:30)

Este modesto blog desde el que comparto con vosotros mi estrategia real de inversión a largo plazo cumple un año.

Ha sido un año lleno de satisfacción en lo que se refiere a la gestión y realización de la bitácora. Pienso que los contenidos han sido lo suficientemente sencillos y reales como para dar una frescura al blog, que lo hace, en mi opinión, interesante para el pequeño inversor.

Además, el alto grado de participación por parte de los lectores habituales da una dinámica fluida y entretenida a cada una de las entradas. Muchísimas gracias a todos.

Por último no quiero dejar pasar la oportunidad de mostrar el rendimiento de la cartera en su primer año de vida. La rentabilidad anual ha sido de un 23,48 %. Demasiado bueno para ser fruto de mi habilidad inversora. La rentabilidad esperada actual que tengo calculada es de un 8,6 % anual, por lo que este primer año ha sido afortunadamente muy fructífero, sobre todo teniendo en cuenta que el IBEX35 ha obtenido un -3,77 % y el EU50 un 2,55 %. Os dejo el track, un abrazo a todos.

[1]

1. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/06/track1ano.png

---

kadoksss (2010-06-06 17:16:33)
y k sean muchos mas! gracias!

Albert (2010-06-06 12:35:33)
Felicidades por el blog! Espero seguirte leyendo muchos años!

rod (2010-06-03 20:39:34)
Gracias a ti por compartir y enseñarnos a cara descubierta tus inversiones. Gracias tambien por aguantarnos, a veces nos ponemos un poco toscos, pero somos naturales, y esto es lo importante. Muchas gracias por dejarnos escribir nuestras cosas, a veces tonterias, y no quejarte. Que eso, muchas gracias a ti.

Eguzkialde (2010-06-04 09:39:57)
Admin: Estás hecho un crack. Pero atención cuanto más subas , vete asegurándote la próxima caida.Porque de lo único cierto como inversor y te lo puedo asegurar al 100 % es que a lo largo de nuestra carrera cometeremos un error. Bueno que generoso por mi parte , uno , dos , tres.....espero que sean pocos. Pero sucederá.La cuestión es que no sabemos el ¿cuándo?. Por tanto una buena cartera debe estar preparada correctamente para el ¿cuando?

freedombanker (2010-06-04 14:48:20)
Felicitaciones. Abrazo

paparajote (2010-06-04 15:00:13)
Aunque no estoy complétamente de acuerdo con tu portafolio si lo estoy con tu idea inversora...sigué así que estás ayudando a mucha gente que quiere lograr la independencia financiera y no confiar en el ”papa estado”.

Admin (2010-06-04 16:34:25)
Muchas gracias. Tranquilo, mi sistema de inversión comprará poca bolsa cuando esté cara y mucha cuando esté barata. Un saludo.

Admin (2010-06-04 16:34:49)
:) :) :) :) :)

Admin (2010-06-04 16:36:36)
Agradezco tus palabras. Un abrazo.

Admin (2010-06-04 16:37:15)
Y a tí tb por tu completa y "metafísica" web.

scoralstom (2010-06-06 22:24:46)
Simplemente enhorabuena

Admin (2010-06-07 15:31:02)
Albert, Kadoksss, Scoralstom, muchas gracias. Por cierto Albert, tienes el honor de haber realizado el comentario número 500 del blog!!!

Cinco principios de distribución de activos de Burton G. Malkiel (2010-06-07 15:46)

Burton G. Malkiel, en su sencillo aunque fenomenal libro [1]Un paseo aleatorio por Wall Street, nos deja como punto más importante de uno de sus capítulos los principios que se deben tener firmemente en mente a la hora de construir y desarrollar una cartera para el largo plazo. Son estos:

1. La historia nos muestra que el riesgo y el rendimiento están relacionados.

2. El riesgo de invertir en renta variable depende del tiempo en el que se mantenga la inversión. Cuanto más amplio el periodo de inversión, menos riesgo.

3. Comprar las mismas cantidades de forma periódica para hacer media en el precio es una técnica útil que reduce aun más el riesgo.

4. Reequilibrar también puede reducir el riesgo, e incluso aumentar la rentabilidad de la inversión.

5. Debe distinguir entre su actitud hacia el riesgo y su capacidad de asumirlo.

Como podéis ver en el desarrollo y mantenimiento de mi cartera, estas premisas son para mí como la biblia para el sacerdote. Todo el que pretenda invertir y acumular activos financieros para el largo plazo se hará un gran favor si las sigue. Espero que tú estés siendo uno de ellos. Un saludo.

1. http://www.casadellibro.com/libro-un-paseo-aleatorio-por-wall-street-la-estrategia-para-invertir-c-on-exito/1219064/2900001276304

---

jacko (2010-06-12 21:10:39)
Que os parece Almirall? Es una buena empresa, su ratio de deuda es bajo, crece todos los años a la vez que aumentar el margen reduciendo costes. Lo que no me fio mucho es del sector, esta muy regulado, te niegan un medicamento y se te cae el tinglado despues de la grandes cantidades gastadas en I+D, se te va toda la inversion al traste.

rod (2010-06-07 19:56:23)
Creo que pocos siguen al cien por cien las reglas del buen inversor, yo al menos siempre incumplia alguna. Eso si, hace ya muchos años que decidi dejar que otros mas experimentados, Bestinver y/u otros, me llevaran parte de mis inversiones en renta variable, digamos el grueso mayor. Espero que ellos si cumplan con estas premisas que nos dices en el hilo. saludos

jacko (2010-06-08 10:45:11)
Yo prefiero tener controlada mi cartera, hoy en dia la información es mucho mayor y se puede acceder a los datos financieros de cualquier empresa del mundo que cotize en un mercado de valores, lo que te permite estar al tanto de todo aquello que debe de servirte para poder realizar una inversion inteligente.

Admin (2010-06-08 19:01:54)
Bueno, las premisas de inversión las debes tomar tú, ellos sólo eligen la cartera de activos de sus fondos, y por ahora lo hacen rebien. Pero la cantidad a invertir, el asset allocation, el reequilibrio RV-RF de cartera, etc, es cosa tuya.

Admin (2010-06-08 19:03:26)
Es una forma más emocionante de invertir, pero sólo es segura si diversificas mucho y acumulas para el largo plazo.

rod (2010-06-08 20:23:36)
Ni siquiera estoy seguro de como hacer para estar siempre en la posicion adecuada en RF y RV, yo creo que pocos sabran. Lo que si hago es la cuenta de la lechera mas estendida en las inversiones: 100 - la edad y con las ultimas desgracias en RV (año 2008 -40 %) estoy un poquito mas cauto con la RV, tambien por la reduccion de ese 40 %. Es muy dificil acertar, cuando estar en el sitio adecuado en el momento adecuado, sin duda el que acierte un par de decadas (20 Años) conseguira un buen patrimonio. saludos

jacko (2010-06-08 22:20:00)
Yo el tema de 100-edad no le llego a ver un punto lógico, todo depende de lo que quieras arriesgar, para mi el minimo de RF debe de estar en el 25 % de tu cartera.

jacko (2010-06-08 22:21:03)
Sin duda, tienes algo de control, pero como tu dices, largo plazo, diversificacion y empresas grandes, con futuro y que se porten bien con los accionistas.

Eguzkialde (2010-06-09 08:35:05)
Yo además añadiría un 6º principio:Saber el ¿porqué? de tu inversión.Debemos saber a dónde queremos llegar. Sólo así podemos coger las herramientas necesarias para el viaje.

yo (2010-06-09 08:47:50)
Una duda que como novato te estoy siguiendo.Solo compras etfs y fondos?, valores nacionales tipo tef, iber y eso nada?

Admin (2010-06-09 14:26:11)
No. He decidido que comprar acciones individuales no es lo más adecuado para el pequeño inversor de largo plazo. La única que compraría es BRK.

Admin (2010-06-09 14:29:40)
Por supuesto, todo depende del riesgo o volatilidad a asumir. Esa regla simplemente te ayuda a ir disminuyendo el riesgo y la volatilidad conforme te acercas al objetivo (¿jubilación? ¿Prejubilación? ...)

Admin (2010-06-09 14:30:04)
Correcto!!! Estoy de acuerdo.

yo (2010-06-09 17:14:44)
Gracias por tu respuesta

Una más de tips imprescindibles (2010-06-16 17:00)

Son recomendaciones sencillas y fáciles de entender y seguir. Deben formar parte del planeamiento de inversión a largo plazo.

1. Optar por un plan de inversión simple: Sobre todo cuando eres principiante en el campo de la

inversión, es recomendable que usted mantenga simple su plan de inversiones.

2. En el caso de elegir el momento e inversión, invierta cuando el mercado está pasando por un bache: El mejor momento para invertir es cuando el mercado financiero está atravesando una situación inestable. Suele pasar lo contrario, hay muchos jóvenes que invierten en el momento de auge y venden en el momento de recesión.

3. La calidad es más importante que el precio: Mejor invertir en activos de calidad de forma automática y sistemática que andar buscando el precio ideal.

4. Invertir en lo que se sabe: Hay muchos inversores que tratan de experimentar en el proceso de inversión. No confíes en los consejos. Antes de invertir el dinero debes hacer trabajo de investigación. Lee y estudia como si fuese el temario de una oposición.

5. Gestiona el riesgo en el tiempo: Arriesga con cabeza cuando quede mucho tiempo para tu retiro y gira a la prudencia cuando te encuentres cerca de tu meta.

---

rod (2010-06-16 17:43:46)
Hola: En todo muy de acuerdo menos en el punto 2. Pienso que es dificil aprovechar los baches, por que siempre pensamos que va a bajar mas y cuando nos queremos dar cuenta ya ha dado un subidon del 30 %, entonces esperamos a que haya un recorte y vuelve a dar otra subida del 15 %, total que cuando compramos lo hacemos en la cima. Yo creo, es mi humilde opinion, que hay que comprar con un sistema, y este bien pudiera ser, comprar sin mirar el precio a lo largo de los años, por ejemplo cada trimestre se compra la cantidad estipulada de antemano, y a lo largo de los años habremos comprado en la cima y en el valle y al media sera muy buena. Nom olvideis que para ganar hay que vender alguna vez o de vez en cuando, si no estaremos solo con beneficios provisionales. O bien si son fondos ir cambiando los porcentajes a fondos mas conservadores. saludos

Admin (2010-06-16 18:31:32)
Sí, yo también estoy contigo, por eso el punto comienza con "En el caso de elegir el momento de inversión..."

Katex (2010-06-16 21:18:48)
Creo que la cartera "en piloto automático" (aportaciones regulares y rebalanceo semestral) tiene ciertas ventajas: 1- Promediamos el precio de compra y nos olvidamos del TIMING del mercado. No conozco a mucha gente capaz de comprar siempre (o casi siempre) en valles y vender en picos del mercado. 2- Controlamos las emociones y evitamos errores de operativa debidos a pánico o euforia. 3- Evitamos pasarnos horas y más horas pegados a la pantalla leyendo infinidad de noticias, rumores, recomendaciones de expertos , gráficas....y por tanto ganamos tiempo para hacer cosas más divertidas. 4- Si elegimos fondos indexados probablemente (en el medio y largo plazo) no tendremos resultados significativamente peores (probablemente serán mejores) que los de los fondos de gestión MUY activa. La mayor desventaja que veo a esta estrategia de inversión (y ahora parafraseo al maestro B.Gaham) es que es MUY ABURRIDA. No será tema de conversación con los amigos cuando montemos una barbacoa en casa (siempre podremos hablar de fútbol!)

Eguzkialde (2010-06-17 15:43:10)
Buenos principios admín, pero como siempre la cuestión es cumplir. Y vivimos en un país que lo dejamos todo para mañana. Se acabó ; ahora toca ahorrar, toca pagar la deuda, competitividad, déficit,envejecimiento , relaciones laborales y tenemos a los mercados sin quitarnos ojo y por otro lado a la Merkel marcándonos el paso. Y además todo esto lo tenemos que arreglar con unos políticos ....flojos. Lo que ya va quedando claro es que no queda tiempo para aburrirse.

Berkshire Hathaway, Un gran "ETF" (2010-06-22 09:59)

Warren Buffet es el mejor inversor del mundo. Al menos para mí. Gracias a él, los pequeños inversores de largo plazo como yo tenemos la posibilidad de contratar un producto que funciona como un "ETF VALUE", obteniendo los beneficios del arte inversor del oráculo.

El producto en cuestión no es otro que su propia empresa holding, que cotiza en el NYSE. Tener acciones de BRK es como poseer un ETF de las grandes marcas americanas y, lo más importante, adquirir junto con Buffet las mejores empresas value del presente que podrán ser blue chips en el futuro, tal y como pasó con Coca cola o Procter and Gamble.

Es muy probable que en un futuro próximo, BRK forme parte de mi cartera. Es un valor de los que tengo en la lista de prioritarios y, posiblemente, sea la única acción individual en la que esté interesado.

Os dejo aquí su impresionante cartera:

```
 1  Coca-Cola ([1]KO)  200.0  21.60%
 2  Wells Fargo ([2]WFC*)  320.0  19.56%
 3  American Express ([3]AXP)  151.6  12.28%
 4  Procter & Gamble ([4]PG*)  79.1  9.83%
 5  Kraft Foods Inc. ([5]KFT)  106.7  6.34%
 6  Wesco                Financial                Corp. ([6]WSC)
5.7  4.32%
 7  Wal-Mart ([7]WMT)  39.0  4.26%
 8  US Bancorp ([8]USB)  69.0  3.51%
 9  ConocoPhillips ([9]COP)  34.2  3.43%
 10  Johnson & Johnson ([10]JNJ)  23.9  3.06%
 11  Moody's Corp. ([11]MCO)  30.8  1.80%
 12  Washington                Post Co. ([12]WPO)  1.7  1.51%
 13  Nike Inc. ([13]NKE)  7.6  1.10%
 14  M&T Bank Corp. ([14]MTB)  5.6  0.87%
 15  Republic Services Inc. ([15]RSG)  10.8  0.62%
 16  USG Corp. ([16]USG)  17.1  0.58%
 17  Costco ([17]COST)  4.3  0.51%
 18  Nalco Holding Co. ([18]NLC)  9.0  0.43%
 19  Comcast ([19]CMCSK)  12.0  0.42%
 20  Iron                Mountain                Inc. ([20]IRM)  7.8
0.42%
 21  Ingersoll-Rand ([21]IR)  5.6  0.39%
 22  CarMax                Inc. ([22]KMX)  7.7  0.38%
 23  Nestle S.A. ([23]NSRGY.PK)  3.4  0.34%
 24  Lowe's ([24]LOW)  6.5  0.31%
 25  Torchmark                Corp. ([25]TMK)  2.8  0.30%
 26  Sanofi-Aventis ([26]SNY)  3.9  0.29%
 27  General Electric ([27]GE)  7.8  0.28%
 28  Becton Dickinson & Co. ([28]BDX)  1.7  0.27%
 29  NRG Energy, Inc. ([29]NRG)  6.0  0.25%
 30  United Parcel Service, Inc. ([30]UPS*)  1.4  0.18%
 31  Bank of America ([31]BAC*)  5.0  0.18%
 32  Home Depot ([32]HD*)  2.8  0.18%
 33  GlaxoSmithKline ([33]GSK)  1.5  0.11%
 34  Gannett Co., Inc. ([34]GCI)  1.7  0.06%
```

```
35  Exxon Mobil ([35]XOM)  0.4  0.06%
36  Comdisco Holding Co. Inc. ([36]CDCO.OB)  1.5  0.03%
Acq  Burlington Northern Santa Fe ([37]BNI)**  0.0  0.00%
```

1. http://finance.yahoo.com/q?s=KO
2. http://finance.yahoo.com/q?s=WFC
3. http://finance.yahoo.com/q/pr?s=AXP
4. http://finance.yahoo.com/q?s=PG
5. http://finance.yahoo.com/q?s=KFT
6. http://finance.yahoo.com/q/pr?s=WSC
7. http://finance.yahoo.com/q?s=WMT
8. http://finance.yahoo.com/q?s=USB
9. http://finance.yahoo.com/q?s=COP
10. http://finance.yahoo.com/q?s=JNJ
11. http://finance.yahoo.com/q?s=MCO
12. http://finance.yahoo.com/q?s=WPO
13. http://finance.yahoo.com/q?s=NKE
14. http://finance.yahoo.com/q/pr?s=MTB
15. http://finance.yahoo.com/q/pr?s=RSG
16. http://finance.yahoo.com/q/pr?s=USG
17. http://finance.yahoo.com/q?s=COST
18. http://finance.yahoo.com/q/pr?s=NLC
19. http://finance.yahoo.com/q?s=CMCSA
20. http://finance.yahoo.com/q?s=IRM
21. http://finance.yahoo.com/q?s=IR
22. http://finance.yahoo.com/q?s=KMX
23. http://finance.yahoo.com/q/pr?s=NSRGY.PK
24. http://finance.yahoo.com/q?s=LOW
25. http://finance.yahoo.com/q?s=TMK
26. http://finance.yahoo.com/q?s=SNY
27. http://finance.yahoo.com/q/pr?s=GE
28. http://finance.yahoo.com/q?s=BDX
29. http://finance.yahoo.com/q/pr?s=NRG
30. http://finance.yahoo.com/q?s=UPS
31. http://finance.yahoo.com/q?s=BAC
32. http://finance.yahoo.com/q?s=HD
33. http://finance.yahoo.com/q/pr?s=GSK
34. http://finance.yahoo.com/q?s=GCI
35. http://finance.yahoo.com/q?s=XOM
36. http://finance.yahoo.com/q?s=CDCO.OB
37. http://finance.yahoo.com/q/pr?s=BNI

---

rod (2010-06-22 11:15:44)
No lo conocia. Impresionante cartera, mas que value, parece grandes empresas. saludos

Imarlo (2010-06-22 18:34:56)
Lo bueno de berkshire es q año a año entran millones y millones de $ por los dividendos de estas pedazo de compañias y warren utiliza esos dividendos para comprar mas acciones

Admin (2010-06-22 20:38:30)
Una máquina de hacer riqueza

jacko (2010-06-22 22:01:32)
Lo cierto es que da la seguridad de la renta fija con el rendimiento de la renta variable pero para mi no es un objetivo, ya es demasiado "cara", para un inversor pequeño-mediano la veo fuera de alcance.

freedombanker (2010-06-23 00:22:26)
Ninguna duda de que Warren es el mejor. Pero ojo. Berkshire tampoco es buen negocio a cualquier precio. A los niveles actuales, BRK dista de ser una ganga. Ni Warren la compraría en estos momentos (a $118), cuando pudo comprar esa misma cartera con todas esas "gemas" a $70. Nunca hay que olvidar que el gran "secreto" (abierto) de Buffett es comprar Valor a precios de ocasión. Un abrazo, y un gusto siempre pasar de visita, y ver la excelencia permanente de los contenidos.

Admin (2010-06-23 05:17:00)
Muchas gracias freedom, el placer es mio por tenerte por aquí. Por cierto, ¿estás seguro de esos 118 $? A día de ayer se encontraba a 79 $. http://www.google.com/finance?q=NYSE %3ABRK.B

Enlaces interesantes (2010-06-23 07:01:39)
[...] Berkshire hathaway un gran ETF: Interesante siempre seguir las inversiones de Warren Buffet [...]

freedombanker (2010-06-23 08:03:06)
Berkshire tiene 2 clases ("A" y "B"). La que cerró ayer a $79.53 es la "B" ("Baby Berkshires" - son 1/1500 de las "A", y tienen derecho a voto en proporción 1/10000 de las A). Las "A" son convertibles en 1500 "B". Pero esa convertibilidad es unidireccional (las "B" no pueden convertirse en "A"). Es por eso que las "A" cotizan a $118.7K (1500x79.53). Abrazo.

jacko (2010-06-23 08:54:00)
Efectivamente, Buffet hizo un split de sus acciones para impedir que los especuladores pudieran hacerse con el control de la empresa.

scoralstom (2010-06-23 09:37:17)
Yo veo casi imposible poder valorar esta joya ya que con el tema de las cotizadas se podrian hacer calculos pero y ¿las no cotizadas,que valen? pienso que Berkshire esta siempre barata. Saludos

jacko (2010-06-23 10:20:51)
Hombre, una accion que en 20 años ha pasado de valer unos 7 dolares a valer 128, que ha tenido una revaloracion de un 20 % anual, es una gran inversion, pero teniendo en cuenta que no da dividendos, no se si es la mejor para alguien que espera obtener pasivos periodicos de su inversion. Obviamente si tienes 10.000 euros que no necesitas y tienes un trabajo lo suficientemente remunerado como para hacer frente a tus gastos en caso de que vengan mal dadas, adelante.

Admin (2010-06-23 14:50:06)
Ademas también compras la gestión de Buffet en las nuevas adquisiciones. Cada vez que compra un valor este sube el siguiente mes un 30 %...

Admin (2010-06-23 14:52:26)
Habría que tomarlo como un fondo de inversión, más que como un activo.

Admin (2010-06-23 14:55:34)
Ok Freedom, no sabía que te referías a $118.000. Hubiera intuido que hablabas de las "A". Un saludo. De todas formas, ¿Cuánto valdrá BRK dentro de 15 años, añadiendo las compras que realice en los próximos 5 años? Es por

eso que me parece una compra más que interesante, porque estas "alquilando" la inteligencia financiera de Mr. Buffet.

Admin (2010-06-23 14:58:59)
Muchas gracias por el enlace. Me alegra mucho que consideres interesante los contenidos de este blog. Un saludo.

Enlaces interesantes | TengoEconomía (2010-06-24 08:06:45)
[...] Berkshire hathaway un gran ETF: Interesante siempre seguir las inversiones de Warren Buffet [...]

freedombanker (2010-06-25 22:38:49)
La gran duda de todos los que somos somos alumnos de WB y accionistas de BRK es cuanto intangible "WB" hay en el Valor de BRK. Buffett intenta asegurar que BRK seguirá siendo BRK después de su muerte/retiro, pero la verdad es que nada es eterno, y BRK es WB (con algunos toques de Munger y otros), pero la genialidad es la de Warren. Por ende, cuanto valdrá BRK en 15 años es imposible de saber, porque usando la misma metodología de WB deberíamos poder anticipar el CF de toda su cartera, y es imposible saber como estará compuesta (y sobre todo, más crítico aún, como seguirá incorporando nuevos valores a precios atractivos, que incluso a WB ya se le está haciendo difícil conseguir), y como se navegarán las eventuales tormentas de los negocios de BRK de acá a 15 años. Adicionalmente, BRK funciona a la perfección con un estilo de liderazgo y una filosofía descentralizada con sello WB, que será todo un desafío para su sucesor... Abrazo

buffet fan (2010-06-28 22:01:15)
esta es su cartera más actual?

Admin (2010-06-29 14:37:41)
El día exacto de esta composición no lo sé, pero es de este mismo año. No creo que haya cambiado mucho.

buffet fan (2010-06-29 16:28:44)
okk gracias. yo tengo Coca Cola, Exxon, Johnson &Johnson, Procter (+ Apple y Citigroup). Alomejor aprovecho estas bajadas para comprar un paquete de Kraft Foods y ConocoPhilips. Buffett tiene acciones de más compañías? porque creo que Munich Re estaba en su cartera también.

scoralstom (2010-07-04 09:03:13)
Tiene tambien en Tesco y una aseguradora suiza y si que tenia algo en la reaseguradora alemana.

Incluyo la Renta Variable Global en la cartera (2010-06-29 14:26)

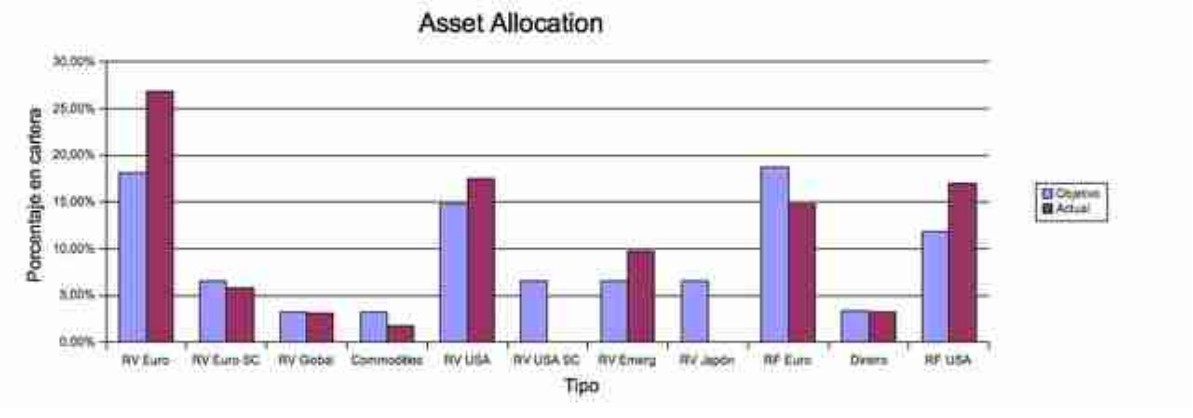
En el assett allocation de mi cartera había algo que no era del todo correcto. Poseo participaciones del fondo Carmignac Investissement, que hasta ahora estaban incluidas en el apartado de Renta Variable Europa, por aquello de que es gestionado por una empresa francesa y está denominado en euros.

Pero en realidad, su cartera es una cartera global, compuesta por activos americanos, europeos, asiáticos y emergentes. Por lo tanto, he tomado la decisión de crear el apartado Renta Variable Global e incluir este fondo en él. Tendrá un peso del 5 % de la cartera de Renta Variable, que ahora mismo corresponde a un 3,3 % del total de la cartera.

Así queda la cartera a día de hoy:

Activo	% cartera
RENTA VARIABLE	64,92%
GLOBAL	
CARMIGNAC INVESTISSEMENT E	3,18%
EUROPA	
ETF LYXOR MSCI EMU VALUE	18,03%
ETF LYXOR DJ STX SLCT DVD 30	5,89%
PICTET FUND EUROPE INDEX	2,96%
EUROPA SMALL & MED CAPS	
ETF LYXOR EMU SMALL CAPS	5,85%
USA ($)	
ETF VANGUARD DIVIDEND APPREC.	15,35%
PICTET FUND USA INDEX	2,16%
USA SMALL & MED CAPS ($)	
JAPÓN	
COMMODITIES	
CARMIGNAC COMMODITIES	1,79%
EMERGENTES	
CARMIGNAC EMERGING DISCOVERY	5,98%
CARMIGNAC EMERGENTS	3,73%
RENTA FIJA	31,80%
Europa	
PICTET FUND EU LINKED INFL BONDS	4,15%
METAVALOR RENTA PLUS	4,05%
BK BONOS LARGO PLAZO FI	4,03%
MUTUAFONDO LARGO PLAZO	2,56%
USA ($)	
ETF VANGUARD TOTAL BOND	17,02%
EFECTIVO	3,27%
CUENTA REMUNERADA	1,74%
PICTET EUR SOVEREIGN LIQ	1,53%
TOTAL	100,00%

[1] Y así queda el estado del assett allocation:



[2]

1. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/06/cartera.jpg
2. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/06/cartera1.jpg

1.7 julio

3 sencillos pasos para invertir mejor que los demás (2010-07-05 18:18)

¿Quieres saber qué tres cosas te harán invertir mejor que el 99 % de la población? No tienes que ser ningún lince, simplemente tomar un camino sencillo pero sorprendentemente poco transitado.

1. Invierte desde hoy mismo.

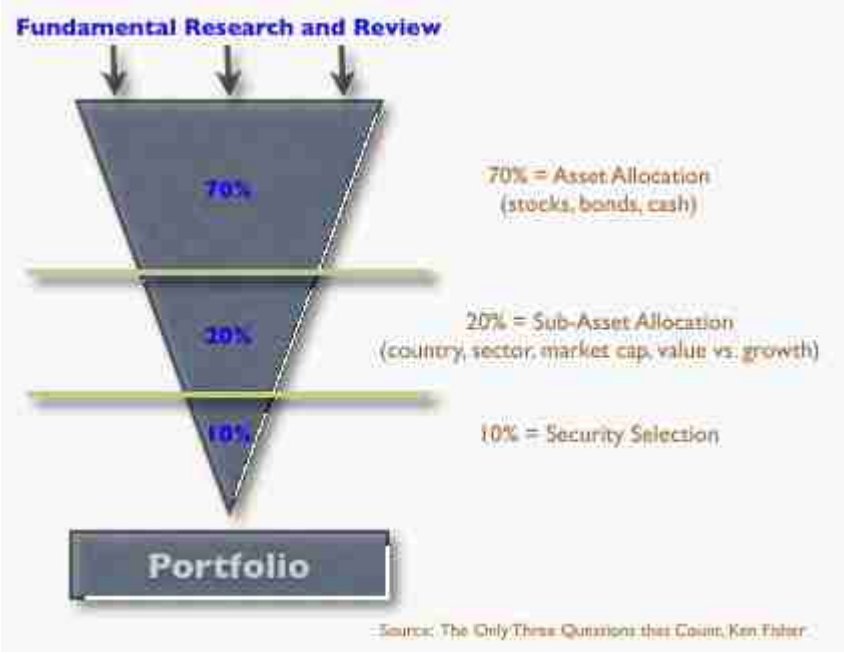
Cuanto antes se pueda comenzar a invertir, mejor. No te preocupes si piensas que eres demasiado viejo o demasiado joven, la clave es comenzar a invertir en la actualidad. La razón de esto es permitir al interés compuesto funcionar de inmediato.

2. Sigue invirtiendo a pesar de los vaivenes del mercado.

El mercado va a subir y bajar. Así ha sido siempre y así seguirá siendo. La clave es no dejar que tus emociones fluyan a través de estos altibajos, y repercutan en tus decisiones de inversión. Si no actúas por tus emociones lo harás mejor que el 99 % de los inversores.

3. Diversifícate y haz una buena asignación de activos.

Los dos elementos clave son la diversificación y la asignación de activos. Diversificación significa extender tus activos entre los no correlacionados con el fin de capear sus riesgos individuales. Para ello hay que elegir una asignación de activos que cumpla con los objetivos de tu perfil de riesgo. Es la asignación de activos de una cartera la que determina de forma fina las ganancias futuras que se pueden esperar, aunque pienses que es la elección de los activos individuales. En este gráfico puedes observar la importancia que tiene cada elemento a la hora de determinar cuanto se revalorizará tu cartera en el muy largo plazo:



[1]

Según este gráfico, con el que estoy de acuerdo, el porcentaje entre RV y RF determina una buena parte de tus rentabilidades futuras (siempre que estés bien diversificado).

En segundo lugar está el porcentaje que dedicas a subclases como Europa, Internacional, Emergentes, Value, Growth, Euros, Dólares, ...

Por último, y al contrario de la opinión generalizada, nos encontramos con la elección de los activos individuales. ¿Sorprendido?

¿Inviertes ya mejor que el 99 % de los inversores?

1. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/07/portfolio1.gif

---

scoralstom (2010-07-05 19:10:01)
Cuidado con la renta fija no vaya a ser que no sea tan fija, interesantisimo video de bestiinver. https://clientes.bestinver.es/bestinver/recursos/videos/conferencia2 010/video2010.swf

rod (2010-07-05 20:13:17)
Como siempre excelente entrada y recomendacion. Mis felicitaciones de nuevo. La renta fija nunca a sido fija del todo y si no fijaros en un caso reciente, el de Argentina, la renta fija aun no se recupero despues de casi 10 años. Sin embargo la renta variable lo a recuperado todo.

Admin (2010-07-06 07:49:15)
Por supuesto, en la RF hay q estar tan diversificado o más q en la RV. Gracias por el enlace.

Admin (2010-07-06 07:51:56)
Si eres joven, la inversión en RF es opcional. No así si te acercas a tu retiro. Muchas gracias.

ALBIBABY (2010-07-07 22:15:30)
GRACIAS CONTINUADAS POR SEGUIR MARCANDO UN RUMBO CON SENTIDO COMÚN, QUE ES EL MENOS

Orion (2010-07-08 09:38:03)
He encontrado este artículo que puede ser interesante: [1]Dividend ETF or Dividend Stocks?, Enhorabuena por el el blog, es muy interesante. Saludos

1. http://www.dividendgrowthinvestor.com/2010/07/dividend-etf-or-dividend-stocks.html?utm_source=feedburner&utm_medium=feed&utm_campaign=Feed%3A+DividendGrowthInvestor+%28Dividend+Growth+Investor%29&utm_content=Google+Reader

Imarlo (2010-07-08 14:44:14)
Yo me acabo de leer el libro de ”understanding asset allocation” de Victor canto. Me ha gustado bastente por que es un lenguaje claro aunq esta en ingles y tiene muchos ejemplos.

Admin (2010-07-11 16:21:07)
Interesante link. Muchas gracias por compartirlo con nosotros.

Admin (2010-07-11 16:21:30)
Gracias a tí. Un saludo.

Admin (2010-07-11 16:22:23)
No lo he leido, pero me da la impresión de que tiene que estar bien.

Pepe Lucas (2010-07-24 08:05:00)
Te copio y pego una cuestón que ya he propuesto en Rankia y que va a colación del punto 2: ”llevo tiempo leyendo sobre sistemas automatizados de inversión (los perros del down, compras sistemáticas buscando promediar,...). Sistemas a prioi, aburridos, pero bastante eficaces para formar una cartera a largo plazo. En alguno de estos sistemas se aconseja invertir siempre y es ahí donde me entran dudas. Ahora es fácil porque ningún índice está por encima del 75 % de máximos pero qué hacer cuando esto tire para arriba. Seguir haciendo compras y reinvirtiendo

los dividendos, entrar en renta fija, sectores cíclicos, acumular capital para épocas bajas,...” S2.

Admin (2010-07-25 08:27:58)
Muy fácil. Imagina que tu cartera es 70 % RV y 30 % RF. Si la bolsa se pone por las nubes, al rebalancear, tu propio sistema no te va a dejar comprar bolsa. Es decir, si el porcentaje de renta variable de tu cartera ha subido al 80 % gracias a una burbuja bursátil, cuando te toque hacer compras, el sistema te obligará a dedicar el dinero a la renta fija, con el fin de no comprar ”bolsa cara”. Si compras todos los meses de forma automática y rebalanceas cada seis, será el rebalanceo el que te ayudará a comprar barato y vender caro. Y no te tienes que preocupar de nada más.

mugualex (2010-07-31 07:15:20)
Es mi primera entrada en el blog y simplemente es para deciros, que estoy aprendiendo un montón con la entradas periódicas de éste (gracias Admin) y con las respuestas del resto de participantes (comentarios, recomendaciones, libros a leer, enlaces,...). Así que, sólo me queda decir que gracias a todos y que espero seguir leyendo el blog por mucho tiempo. Lo de participar, todavía me queda muuuuuuy lejano...

Noticias, Bolsa en Tiempo Real, Periódicos Financieros y otros Peligros (2011-05-17 08:06:47)
[...] el proceso de ahorro e inversión puede ser tan simple, que para que sea eficaz debes dejar que la sencillez sea una de las claves de su funcionamiento. Si no quieres complicarte la vida y no complicar a su vez tu estrategia inversora, adopta las [...]

Top Ten Holding VIG (2010-07-14 17:40)

Los asiduos a este blog sabéis lo que me gusta [1]The Big VIG. Su moderado dividendo es engañoso (2,3 % actual), ya que su continuo crecimiento lo convierte en una poderosa arma en el muy largo plazo, tal y como se describe en la entrada original sobre el ETF.

Para surtir de información a todos los interesados y adictos a este estupendo activo, y con el fin de estar al día, os facilito el top ten de las empresas que componen su cartera en la acualidad:

```
1   PepsiCo Inc./NC
2   Procter & Gamble Co.
3   McDonald's Corp.
4   Chevron Corp.
5   International Business Machines Corp.
6   Coca-Cola Co.
7   Wal-Mart Stores Inc.
8   Johnson & Johnson
9   Exxon Mobil Corp.
10  United Technologies Corp
```

Casi nada. Estos diez monstruos de la economía americana componen el 39 % de la cartera total, de un total de 142. Esta cifra es sensiblemente inferior a las 186 que tenía hace un año, cosa que demuestra la exigencia del VIG para formar parte de su selecto club.

1. http://inversorinteligente.es/the-big-vig.html

---

rod (2010-07-14 18:03:36)
La reduccion de los valores en la cartera sera debido a correr un riesgo menor. Con estos 10 titulos y su 39 %, el futuro esta seguro y libre de muchos vaivenes. Casi es jugar sabiendo que tarde o temprano ganaras. Estaria bien que

pusises un link de la pagina del producto y quien o quienes lo comercializan, ... a alguien le puede interesar. saludos

Eguzkialde (2010-07-15 14:50:38)
La moneda sigue siendo para mí un handicap. En tiempos tumultuosos me gusta saber con quien me juego los cuartos. Me gusta mi moneda.Y sí hay fiesta fuera de esa moneda , me gusta saber el coste de la fiesta.Si hay otras monedas me gusta estar cubierto, no vaya ser que lo que gano por un lado lo quiten vía tipo de cambio. Pero cubierto o sin cubrir son empresas que deben formar parte de una cartera diversificada,internacional y en divisa.

paparajote (2010-07-15 21:51:36)
En periodos muy largos, las diferencias entre monedas fuertes, tiende a equilibrarse, hay fluctuaciones, pero cuanto mas largo sea tu tenencia del producto menos te afectarán las diferencias monetarias, además, emplear varias divisas también es una manera de diversificar tu portafolio.

scoralstom (2010-07-16 06:53:43)
Creo que al invertir en esas empresas no corres ningun riesgo divisa, son multinacionales que si el dolar va mal ellas van a ganar mucho mas y si es al contrario y el dolar sube sus resultados seran menores pero tu conseguiras revalorizacion via divisa.

Admin (2010-07-19 16:23:38)
No, la reducción de valores es debido única y exclusivamente a que esas acciones dejan de tener los requisitos que pide el índice achievers que sigue el vig.

Admin (2010-07-19 16:24:31)
Yo pienso, tal y como ves en mi cartera, que hay que diversificar en monedas. Así que para mí el VIG es un activo perfecto.

Admin (2010-07-19 16:24:43)
Estoy de acuerdo.

Admin (2010-07-19 16:25:43)
Otra forma ”fundamental” de verlo

kcire369 (2010-07-19 19:38:34)
bueno admin solo felicitarte por tu blog k lo sigo desde su creacion la verdad es k no escribo mucho ,pero decirte k es muy interesante todo lo k dices,yo soy mas de acciones pero algunos de los etf k dice son muy buenos,s2 y sigue asi

Admin (2010-07-22 18:28:02)
Muchas gracias Kcire369

Los capitanes de la aristocracia (2010-07-22 18:27)

El índice “S &P 500 Dividend Aristocrats” es la lista más prestigiosa del mercado de inversión americano. Representa a las empresas que han seguido un política consistente y creciente de sus dividendos durante los últimos 25 años.

Y de entre éstas, las cinco más veteranas, las cinco que capitanean a este equipo de galácticos son:

- Procter & Gamble (PG) – 54 años consecutivos.

- Coca-Cola Co (KO) – 48 años consecutivos.

- Johnson & Johnson (JNJ) – 47 años consecutivos.

- Wal-Mart Stores (WMT) -35 años consecutivos.

- McDonald's Corp (MCD) – 33 años consecutivos.

Para mí, son las acciones básicas a tener en una cartera de renta variable americana de largo plazo. Dividendos constantes y crecientes. Saludos.

---

rod (2010-07-22 20:53:12)
No sabia ni que existia este indice. Nunca te acostaras sin saber una cosa mas, ... en este caso gracias a ti. saludos

Orion (2010-07-22 21:42:49)
Hace poco vi esta otra [1]lista de compañias con div.creciente > 47 años. Algunas coinciden con estas que has puesto. A nivel de compañías europeas ¿tienes controlado algun sitio o lista en el que se pueda consultar los años con dividendo creciente? Saludos

1. http://dividendsvalue.com/6690/why-we-are-dividend-growth-investors/

Admin (2010-07-25 08:29:58)
No, a nivel europeo no. De hecho, hay muy pocas que cumplan con los requisitos que piden los americanos para sus índices.

Admin (2010-07-25 08:30:21)
A mandar :)

arrumbador (2010-07-29 18:29:03)
De esas 5, coca cola, procter y wall mart son de las más representativas en el portfolio de nuestro admirado Warren; es significativo, no?? saludos

h3po4 (2010-07-31 16:57:24)
hola inversorinteligente, Llevo tiempo escuchando las bondades de los dividend aristrocrats pero hay algo que no me convence. El caso es que con las bolsas en valores relativamente bajos el dividendo que están dando todas estas compañías rondan el 2 (Walmart) a 4 % (Kimbely Clark)... mientras que los dividendos de las empresas españolas "equivalentes" son sensiblemente superiores y con una evolución muy positiva. Probablemente esté equivocado en mi pensamiento, aunque agradecería saber en qué. Por otro lado la evolución del dividendo de éstas que proponéis supongo que es muy positiva pero hay algo que me choca: la mayor parte de ellas ha tenido una pobre evolución bursátil en los últimos años, por lo que una cosa unida a la otra me hace pensar que la RPD de hace 10 años era muy pobre. También es posible que esto signifique que las acciones tienen mucho recorrido al alza, aunque esto iría en aún más en contra de la RPD. Así mismo, y esto es lo que más me echa para atrás, el BPA/precio acción de la mayoría es bajo, en torno al 6-8 %, por lo que la posibilidad de aumentar la RPD queda muy restringida. En fin, aquí están todas mis dudas. Si alguien tiene alguna idea que desatasque mi pensamiento y me haga pensar que a parte de sólidas (con dividendo sólido y creciente) también son muy rentables estaré encantado de escuchar. Tengo unos dólares y me gustaría hacer algo con ellos. Saludos.

Admin (2010-08-02 13:54:29)
Estas empresas tienen un crecimiento exponencial. Efectivamente, la rentabilidad por dividendo de estas acciones hace 10 años era muy baja, ya que estaban en el punto más alto de una burbuja bursátil. Ahora, aunque la rentabilidad ha sido CERO, su RPD es de más del doble. Las empresas españolas dan normalmente un mayor dividendo, pero tienen también un riesgo mayor y un historial de crecimiento del dividendo bastante peor. Un saludo.

puffy (2010-08-04 20:16:58)
a nivel europeo hechale un visrtazo a nestle q tengo entendido q es lo mas parecido a estas empresas en europa

Codicia, pánico y otras mentiras (2010-07-29 11:10)

Siempre hemos oido que la bolsa se mueve gracias al pánico y a la codicia, que los inversores son presa de insoportables sentimientos a la hora de operar.

Yo no lo creo así. Pienso que los que se mueven así son pequeños especuladores, y no inversores de cualquier tamaño. Y si no, pensad en esto: El 83 % de las acciones americanas está en manos del 1 % de los inversores.

Si los pequeños accionistas (99 %) poseen tan pocas acciones (17 %), ¿realmente pensáis que la bolsa se mueve gracias a la codicia y al pánico de éstos?

Eguzkialde (2010-07-29 12:01:47)
Yo tambien opino que a mí no me afecta. Pero no estoy todo lo seguro de afirmarlo dos veces consecutivamente. El miedo y el pánico existen en los mercados. Los que actuamos en los mercados somos seres muy humanos. Los precios se mueven y estos sólo pueden ser movidos por las manos fuertes.Pero estas manos fuertes no tengo seguridad que sean los mismos en el trascurso de la vida. El listado forbes no lo forman los mismos integrantes.Cada década desaparecen verdaderas fortunas.Bueno mejor dicho cambian de manos.De este rebalanceo de dinero de unas manos a otras tiene que generar olas de pánico y codicia. Quienes lo forman es esencia son las manos fuertes y las manos débiles , como siempre de "mariachis". Es bueno saber quien eres para conservar y hacer crecer a tu cartera , porque de lo contrario el mercado parece un lugar un poco caro. ¿Que sentiste el 11-S? ¿no estaba planificado? Y si no estaba planificado como es posible que la mayor contratación a la baja en productos derivados se produjo en las compañiás afectadas por el terrorismo?(a excepción de la holandesa klm) ¿azar? ¿error? Vivímos en un grandísimo mundo .....de mentiras. Así que todo es posible. Cuiden su cartera , porque cuando estemos saliendo de esta .....nos estaremos acercando peligrosamente hacia la siguiente crisis.....y nosostros sin enterarnos.....

rod (2010-07-29 16:40:23)
No conocia el dato , estas seguro de ello, pues es uno de los pocos que se escapa al sistema Pareto del 80/20. Pensandolo bien Hay cosas buenas y cosas malas en esto, si los pequeños inversores tuvieran mas porcentaje, en una crisis las caidas serian mas abultadas, mucho mas abultadas. Y por otro lado parece que tan alto porcentaje en manos del 1 %, da la sensacion de poder manipularse los precios facilmente. Saludos

scoralstom (2010-07-30 08:06:11)
Siempre me ha llamado la atencion cuando decian que entraban los peques, me gustaria saber el porcentaje en la superburbuja del 2000, ahi seguro que la participacion de los peques fue mucho mayor. Impresionante el dato que nos hara saber leer mejor entre lineas- Saludos

Omar (2010-07-30 12:05:47)
¿Y de dónde sale esa información?

Manuel (2010-07-30 13:29:38)
Bueno este dato de 83 % de acciones lo posee el 1 % de donde sale, algun link?, porque tambien se puede decir lo contrario.

freedombanker (2010-07-30 20:57:06)
Yo sí lo creo así. Y vivo de eso. Saludos.

rod (2010-07-30 22:40:49)
Lo que creo que pasa es que en ese 1 % que posee el 99 %, estaran por ejemplo los fondos de inversion, que en si es un unico inversor, pero, ... dentro de el se encuentran miles de inversores, no se si me pillais. Y asi muchos otras sociedades que, son uno a efectos fiscales y de inversion, pero, realmente son cientos, miles e incluso decenas de miles de inversores internos. A mi, como digo en otro post, la regla, teorema, ley, principio, o como querais

llamarlo, de Pareto, me parece que no falla y que aproximadamente se cumple ese 80/20. Y asi, aproximadamente, el 20 % de los inversores tendrian el 80 % de las acciones. Por tanto el 20 % de acciones restantes estara en manos del 80 % de los inversores.

Admin (2010-07-31 07:14:17)
Omar, Manuel, yo no escribo en un blog para inventarme cosas, es tan fácil como usar google. De todas formas os facilito el trabajo: http://buylikebuffett.com/index.php/2010/07/the-ever-shrinking-middle-class/?utm _source=feedburner &utm _medium=feed &utm _campaign=Feed %3A+buylikebuffett %2FmEHL+ %28Buy+Like+Buffett %29 http://www.businessinsider.com/22-statistics-that-prove-the-middle-c lass-is-being-systematically-wiped-out-of-existence-in-america-201 0-7 #83-percent-of-all-us-stocks-are-in-the-hands-of-1-percent-of-the-p eople-1

Admin (2010-07-31 07:16:38)
Si vives de ello es que especulas con ello. Que me parece muy bien, pero que viene a dar la razón al mensaje de la entrada.

Manuel (2010-07-31 16:43:19)
A simple vista parece un dato extraordinario pero si se analiza sobre una poblacion de 300 millones en USA el 1 % es 1 millon de personas con lo que promediando gente rica en ese escalón es creible ese dato.

Manuel (2010-07-31 16:44:06)
Rectifico es incluso mas 3 millones de personas.

freedombanker (2010-07-31 19:58:34)
Sea que especules o que inviertas, los mercados (cuyos movimientos de precios se mueven gracias a billones de voluntades, creencias, percepciones y emociones) son irracionales, y esto implica que lo que los afecta es la codicia (sed de ganancias fáciles y rápidas) y el miedo (terror a perder, y/o a equivocarse). Warren Buffett (que ha sido citado por tí en más de una oportunidad) tampoco opina como tu. Y creo que nadie puede decir que él especula, cuando ha mantenido en su cartera acciones por varias décadas, centrándose solo en el Valor. Y la prueba de que aún Buffett aprovecha la codicia y el miedo, es que sus adquisiciones más rentables las ha hecho en medio de los grandes pánicos, mientras que en el furor de las burbujas (como la de Internet, en el 1999-2000) estaba líquido casi al 100 %. De todas formas, Admin, tu debes hacer tu camino. No dudo que, con aplicación, igualmente llegarás a buen puerto. Saludos cordiales.

freedombanker (2010-07-31 20:26:38)
Todo el análisis, del cual te haces eco, es una distorsión de un informe de una encuesta financiera realizada por Eduard B. Wolff en el 2004, y se refiere a cual es la suma promedio que invierte una unidad familiar en acciones. De ahí, los links que citas, usan erroneamente (seguramente, como sucede cada vez más a menudo en Internet, sin ir a loas fuentes) esos datos para concluir que el 1 % controla el 83 % de las acciones. Esta sí es una buena prueba de por qué la "masa" pierde plata en el mercado. Porque no piensa independientemente, ni se toma la molestia de analizar los datos y hechos con seriedad y frialdad. Es siempre más fácil seguir al rebaño, que tomarse la molestia de pensar, investigar las cosas, y desarrollar una opinión propia. Para algunos de nosotros es una verdadera fortuna vivir en la época del "cut & paste". Y en vez de buscar culpables y conspiradores afuera, sería más productivo conocerse un poco más. Saludos

1.8 agosto

S&P Small Cap 600 TOP DIVIDEND (2010-08-08 15:44)

El S &P Small Caps 600 es el índice de compañías de pequeña capitalización más usado en Estados Unidos. Agrupa a las 600 empresas de mayor tamaño de entre las pequeñas.

Normalmente es una apuesta más arriesgada apostar por este tipo de acciones, y todavía más si optamos por las que tienen un yield más atractivo. Pero para el que guste del riesgo, los dividendos y ande sobrado de cash, podría hacerse con una cartera diversificada con las 10 compañías con mayor dividendo del índice. Lo podría llamar "S &P Small Caps TOP DIV 10", y estaría compuesto por:

Diamondrock Hospitality DRH (13.60 %)

Medical Properties Trust MPW (8.00 %)

Inland Real Estate Corp IRC (7.40 %)

United Online UNTD (7.40 %)

National Retail Properties Inc NNN (6.50 %)

Uil Holdings Corp UIL (6.30 %)

LTC Properties LTC (6.20 %)

NTELOS Hldg NTLS (6.20 %)

Franklin Street Properties Corp FSP (6.10 %)

Entertainment Propertie Tr SBI EPR (6.10 %)

Yo desde luego no lo voy a hacer, y os muestro esta lista más que nada por curiosidad y para los muy muy amantes de la emoción. Personalmente, si quisiera invertir en algo parecido, lo haría en un índice Small Caps Value.

Un saludo.

---

rod (2010-08-08 17:35:19)
No estaria mal, arriesgando un poquito, 5 % o asi, vendria de perlas, ademas recordemos que aun sigue vigente que los primeros 1500 euros no tributan o estan exentos. Pero lo de "Propertie" o "properties" ufff, no me da buena impresion. Aun estas aqui, no hay vacaciones este año, yo me voy en unos dias y mi conyugue me dice [redacted] asi que me aburrire sin vosotros . saludos y hasta la vuelta si no nos leemos antes.

rod (2010-08-08 17:38:09)
Nota: ..... mi conyugue me dice ..... nada de internet ni de consolas..... asi que me aburrire sin vosotros. saludos

Imarlo (2010-08-09 11:45:58)
las estimaciones de EPS a 5 años de algunas de estas empresas son bajisimas. Pero bueno para arriesgar un % pequeño de la cartera lo veo bien.

scoralstom (2010-08-10 23:29:45)
Como mucho entraria en el etf completo. Saludos

Admin (2010-08-12 13:45:17)
Precisamente por eso estarán dando un dividendo tan alto.

Admin (2010-08-12 13:46:08)
Bueno, en realidad estoy en unas semi vacaciones. Saco algún rato para trastear el blog, correo, ...

Noise noise noise! (2010-08-13 13:42)

El ruido es uno de los factores más determinantes del mundo de la bolsa. Periódicos financieros, teleprogramas, radios, libros absurdos y otras patrañas.

Pero siempre hay algunos expertos o no tan expertos que merecen la confianza del público inversor y especulador, ya sea porque sabe venderse como los donuts, o porque consigue emitir juicios coherentes y sensatos que gustan a sus seguidores.

¿Tienes algún analista, escritor o experto que sea de tu confianza en finanzas?

---

freedombanker (2010-08-13 14:32:56)
Excelente post ! Slds

El Ruido… Qué Ruido ? ■ El Banquero de la Libertad (2010-08-13 17:04:33)
[...] Qué Ruido ? Por freedombanker En un breve pero magnífico post, nuestro blog amigo El Inversor Inteligente enuncia que "El ruido es uno de los factores más determinantes del mundo de la [...]

Forrest (2010-08-13 17:52:37)
El mío es R. Moro.Le pido soportes y resistencias de un valor y me siento muy seguro.

Admin (2010-08-14 09:42:09)
En ese caso tienes hasta contacto directo con él. No suelo hacer caso de analistas técnicos, pero él es uno de los menos estrafalarios.

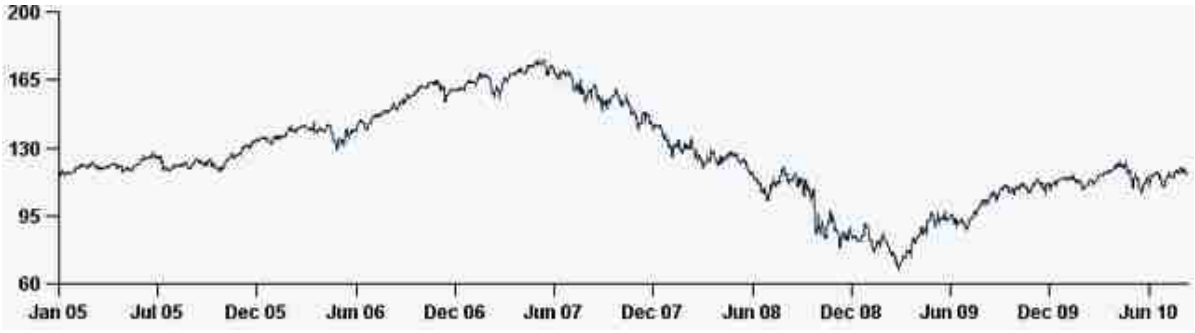
Admin (2010-08-14 09:42:43)
Muchas gracias :)

Banco Sabadell, el español más aristócrata (2010-08-18 09:01)

Hace unos días, Orion me preguntaba en los comentarios de [1]Los Capitanes de la Aristocracia, si conocía algún índice de aristócratas europeos.

Ese índice es el S &P Europe 350 Dividend Aristocrats, que lo forman las compañías cuyas acciones llevan repartiendo un [2]dividendo creciente durante al menos 10 años consecutivos, tienen una capitalización de al menos 3 $ Billones y un trading diario de al menos 5 $ Millones.

Este es su track actual:

[3] 

Lo cierto es que al mirar su composición, observo como no aparecen ninguno de los grandes blue chips españoles. SAN, TEF, BBVA, ... ya que no han pasado el exigente corte, y el valor español mejor posicionado considerado como [4]aristócrata europeo es SABADELL. El resto de españoles son Iberdrola, Abertis, Gas natural y Unión Fenosa, según el último fact sheet publicado (lista actualizada. Mirar al final de la entrada). Si tuviese que elegir cinco valores españoles para una cartera de largo plazo, elegiría éstos.

Así que ya sabéis, si queréis aristócratas europeos, ya tenéis donde pescar.

Edito la lista de acciones españolas, ya que la hoja de cálculo que descargué de Standars & Poors estaba obsoleta:

Abertis, ACS, Banco Sabadell, Bankinter, Iberdrola, Red Eléctrica y Repsol.

1. http://inversorinteligente.es/los-capitanes-de-la-aristocracia.html
2. http://inversorinteligente.es/tag/dividendos
3. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/08/sp350.png
4. http://inversioninteligente.wordpress.com/tag/aristocrats/

Peter (2010-08-18 12:50:31)
Hola InversorInteligente, me gustaría preguntarte qué webs sueles usar para mirar las cuentas y ratios de las empresas, tanto del IBEX como del USA. Otra cosita, sé algo de Contabilidad de lo estudiado en empresariales, pero ahora quiero estudiar valores americanos, conoces algún libro de contabilidad americana? Si se rigen por normas contables y tal? Muchas gracias! Un saludo y $!

h3po4 (2010-08-18 13:15:55)
entonces por lo que parece la actual Gas Natural es Aristócrata por parte de padre y de madre, ya que se comió a Unión Fenosa hace un año ;-) Saludos!

oscar (2010-08-18 14:33:06)
Y no esta telefonica con dividendos crecientes?, no entiendo nada

Admin (2010-08-18 14:34:57)
Cierto. En la web de S &P deben tener el fact sheet obsoleto, ya que no aparece Sabadell (que a día de hoy si forma parte) y si lo está Unión Fenosa, que como dices fue egullida por GAS. Gracias por el apunte. Aquí os dejo el link a la página del índice: http://www.standardandpoors.com/indices/sp-europe-350-dividend-aristocrats/en/us/?indexId=spsdivear-eurew–p-reu—

Admin (2010-08-18 14:37:06)
Hola, solía mirar los ratios en la web de Standard and poors. Ahora no lo hago ya que invierto en fondos y ETFs. Te recomiendo que leas Security Analysis, que ademas está editado en castellano. Un saludo.

Admin (2010-08-18 14:37:59)
Igual no lleva 10 años seguidos de incremento significativo.

scoralstom (2010-08-18 17:09:21)
Telefonica en la epoca dorada de Villalonga no daba dividendos. Me falta Gas Natural a ver si con esta ultima noticia la ponen a tiro. s2

Admin (2010-08-18 18:27:29)
En mi opinión está a un precio muy atractivo para el buy and hold. Todo lo que sea por debajo de 13,5 era compra para mí hace un año, antes de cambiar mi estrategia por los índices.

scoralstom (2010-08-22 08:25:04)
Me gusta mucho solo que estoy muy invertido y solo me quedan las reservas por si llega un super chollo. s2

esponja (2010-08-24 06:48:35)
Hola a todos, Fantastico blog. Un pregunta sobre la aristocracia, Sabadell está ahora mismo por los suelos, por histórico de precios es interesante, y por su constancia en dividendo, pero que hay del equipo de gestión, de sus resultados y de su futuro?? yo tengo mis dudas... Saludos

esponja (2010-08-24 06:50:41)
la pregunta era sobre la aristocracia, solo cuenta para la inclusion en el grupo lo que comentas arriba? dividendo, capitalizacion y trading dario? Saludos

Admin (2010-08-24 08:51:30)
Las eternas dudas esponja, las eternas dudas. Yo, por eso, me decanto por ETFs y fondos.

Admin (2010-08-24 08:52:25)
Sí, esos tres requisitos son los que se piden para entrar en el selecto club.

esponja (2010-08-25 06:47:08)
Gracias por tu blog, lo he descubierto hace poco, buen trabajo. Saludos

Admin (2010-08-25 07:31:03)
Gracias a tí por tu visita y por tu comentario. S2

Achievers ETFs (2010-08-24 09:46)

Dividend Achievers son todas aquellas acciones que han visto incrementado su dividendo durante 10 años consecutivos o más. A la hora de agrupar a estas atractivas acciones en un ETF, los gestores las combinan con otros requisitos para así formar varios productos interesantes. Las posibilidades que tenemos son éstas:

- PowerShares Dividend Achiever Portfolio (PFM): Es el ETF genérico Achierver. Sus acciones sólo deben cumplir el requisito general.

- PowerShares High Yield Equity Dividend Achiever Portfolio (PEY): Selecciona a las 50 acciones del índice general que poseen un yield más alto. En [1]VIG vs PEY lo podemos ver con más detalle.

- PowerShares Buyback Achiever Portfolio (PKW): Las compañías que componen este índice Achiever deben haber recomprado para sí mismas al menos un 5 % de las acciones en circulación libre de la propia empresa.

- Vanguard Dividend Appreciation (VIG): ¿Qué más podemos decir de [2]The Big VIG?

- PowerShares International Dividend Achievers Portfolio (PID): Los acciones de este índice deben formar parte de la bolsa americana (aunque sean extranjeras) y tienen que haber incrementado su dividendo durante 5 o más años consecutivos.

1. http://inversorinteligente.es/vig-vs-pey.html
2. http://inversorinteligente.es/the-big-vig.html

---

scoralstom (2010-08-24 21:42:45)
El unico que no tengo es PFM y al que mas expuesto estoy es al PKW, lo tenia desde antes de lagran caida y se ha portado el que mejor. s2

Admin (2010-08-24 21:49:56)
Sí, es uno de los mejores desde su creación. En esta crisis se ha portado muy bien.

Fernand1 (2010-08-27 17:39:40)
Buenas y calurosas tardes. Ignoro si ya en otro post se ha tratado el tema pero supongo que es de interés y de actualidad permanente para muchos seguidores. Nunca he trabajado con ETFs pero me estáis picando mucho. La filosofía de los que has puesto en este artículo me encanta. ¿Podrías decirme con qué entidad resulta más interesante comprar y mantener los ETF? y ¿cuál es la comisión que suele cobrar por compra, venta y mantenimiento? Gracias por el esfuerzo de mantener este blog. Sé que no es fácil y ya llevas un tiempo "en el aire".

Admin (2010-08-27 19:08:03)
Hola Fernand1. Creo q para mantener una cartera de ETFs USA, lo mejor es Renta 4, ya que el mantenimiento es de 2,5 euros al mes tengas la cantidad que tengas. Tarifa plana. Cuanto más tengas menos % de gastos. La compra es de 15 $ creo recordar, así que tampoco está mal. Un saludo y gracias a tí por participar.

scoralstom (2010-08-28 10:18:47)
Tienes que poner que se pueda recomendar,jeje. s2

Imarlo (2010-08-28 11:33:25)
comision de custodia minimo 1.5€ +IVA al mes, + comision de mantenimiento q es minimo 2€+IVA al mes. Total unos 4€ mensuales de comisiones. Falta saber si te retienen por pago de dividendos. El mantenimiento si tienes relativamente bastantes acciones es barato, pero donde te la clavaran mas es en la custodia que es un 0.40 %+IVA sobre el nominal anual.

Admin (2010-08-28 11:42:32)
Imarlo, míralo bien, porque no es así para la cartera INTERNACIONAL. Hacen diferencia entre cartera nac e intern. Para las acciones y ETFs internacionales, te cobran 7,5 euros al trimestre (2,5 al mes) de custodia, y en el caso del mantenimiento de cuenta, si ingresas 200 euros al mes en tu cuenta de R4, no te cobran nada de nada. Si no tienes valores nacionales, evidentemente, no te cobran nada de custodia (0,4 %+IVA). Por lo tanto, para tu cartera internacional, si ahorras en la cuenta un mínimo de 200 E/mes cuota de mantenimiento: 0 % cuota de custodia: Tiende a 0 % conforme vayas acumulando activos. Un saludo.

paparajote (2010-08-28 18:07:33)
Eso, eso, como dice Scoralstom, hay que poder recomendar, jejeje Saludos

Maguri (2010-08-31 19:30:43)
SelfBank cobra 4,95€ bolsa Española y 14,95€ bolsa internacional. Sin comisión de custodia ni mantenimiento ni gestión ni por cobro de dividendos. La oferta en Etfs es muy buena tiene todos los de Vanguard. Para mi forma de operar es a día de hoy el mejor. Defectos el buscador de ETFS falla con mucha frecuencia dando resultados 0, con muchísima frecuencia.

Admin (2010-08-31 20:30:09)
Para que te cobren CERO en sefbank, tienes que tener la tarifa frecuencia, que no es muy apta para una operativa buy &hold

Maguri (2010-09-02 20:52:25)
Ups... A día de hoy y tras seis meses de cliente, comprando acciones y ETFs, solo me han cargado la comisión de compra.

Admin (2010-09-02 21:29:56)
Es lo que se lee en su web. Si es así, sales favorecido. Una suerte.

igor76 (2010-10-27 18:31:22)
Buenas, El año que viene tengo intención de meterme en el mundo de los ETFs que dan dividendo, animado principalmente por este blog. La estrategia de dividendos me parece muy interesante. Para empezar estoy dudando entre VIG o SDY. El de los aristócratas me gusta porque tiene un Yield un 50 % mayor que el VIG. Aunque está menos diversificado, 52 empresas me parecen bastante. ¿Qué opinas? ¿La tasa de crecimiento dell dividendo es menor en SDY, no? ¿Por otra parte, qué opinas del STOXX® GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 ETF? Tiene un dividendo altísimo, aunque es bastante volatil. Un saludo y enhorabuena por el blog.

Admin (2010-10-27 19:00:28)
Mi preferido es el VIG, porque está ponderado por capitalización y porque tiene un dividend growth mayor que los demás. Es el más selectivo de los 3. De todas formas te recomiendo que pienses primero en cuál va a ser tu asset allocation, y luego elijas los ETFs para cada clase. Un saludo.

igor76 (2010-10-28 06:38:37)
Mi inversión es a largo plazo. En estos momentos el 85 % de mi inversión está en renta variable. La idea inicial es: 30 % RV Europa: Compro directamente acciones Eurostoxx 50 con alto dividendo (Telefónica, Deutche Telecom, Santander...). Me va de cine. Compré barato y estoy sacando un 8 % anual en dividendos (sin contar el 20 % de subida adicional de la bolsa). 30 % RV USA: Ahora tengo fondos (y no va muy bien), pero mi idea es cambiarlos por ETFs tipo VIG, SDY y VBR. 25 % RV Emergentes y pacífico: Esto lo tengo con fondos y me va bien. 15 % RF: También lo tengo con fondos. PD: Me encantan los dividendos!

VIG vs SPY desde la Cima de la Burbuja hasta Hoy (2011-05-10 09:08:48)
[...] a algo así como el enfrentamiento entre el mercado de las acciones americanas contra la selección de empresas que elevan su dividendo año a año a pesar de los momentos de peor crisis [...]

ETF iShares MSCI Spain Index Fund (EWP) (2010-08-29 11:54)

Para los inversores españoles muy patriotas que les apetezca tener en cartera productos que inviertan en Las Españas, no sólo tienen la posibilidad de comprar en el mercado continuo. También pueden acceder al mercado de [1]ETFs americanos gracias al iShares MSCI Spain Index Fund ETF (EWP).

Sus características son:

- Comisión de gestión: 0,56 % (más caro que los productos cotizados en España)

- Número de acciones que lo componen: 29 (menor incluso que el IBEX35)

- Peso de los 10 mayores valores: 77,7 % (una barbaridad)

- Dividendo: 5,74 % (no está mal, teniendo en cuenta que el 15 % USA lo cobras en la declarción

del año siguiente)

Personalmente, no me parece un producto interesante. Aunque con buen [2]dividendo, comisión elevada y mala diversificación lo hacen un ETF discreto. En el caso de querer invertir en España, lo haría en un ETF del mercado contínuo sobre el IBEX, o bien, comprando una carterita de [3]acciones aristócratas españolas, compuesta por Sabadell, Abertis, Iberdrola y Gas Natural.

1. http://inversorinteligente.es/tag/etfs
2. http://inversorinteligente.es/tag/dividendos
3. http://inversorinteligente.es/banco-sabadell-el-espanol-mas-aristocrata.html

---

scoralstom (2010-09-04 08:33:44)
El banco no se peo las otras tres me gustan, tgampoco me parece mala red electrica. s2

Admin (2010-09-04 10:16:39)
A mí tampoco. REE me parece el mejor nicho de mercado de la bolsa española.

1.9 septiembre

Top 10 NASDAQ Dividend Achievers (2010-09-02 15:55)

¿Quién dijo que las tecnólogicas no suelen ser buenas acciones de dividendos?

El Nasdaq Dividend Achievers Index es un subíndice del Broad Dividend Achievers Index, que incluye a los [1]Achievers que pertenecen al mercado tecnológico americano. Es una posibilidad de no renunciar a la renta pasiva para el inversor que guste de las tecnológicas.

Estas son las 10 acciones con el [2]dividendo más elevado:

- Investors Real Estate Trust (8,30 %)

- TC PipeLines, LP (6,70 %)

- Cincinnati Financial Corp. (5,90)

- United Bankshares, Inc. (5,20 %)

- Hudson City Bancorp, Inc. (5,20 %)

- Paychex Inc (4,90 %)

- People's United Financial, Inc. (4,90 %)

- Community Trust Bancorp, Inc. (4,70 %)

- Harleysville Group, Inc. (PA) (4,60 %)

- Washington Trust Bancorp, Inc. (4,50 %)

1. http://inversioninteligente.wordpress.com/tag/achievers/
2. http://inversorinteligente.es/tag/dividendos

Juanjo (2010-09-02 23:20:02)
Hace mucho mucho mucho tiempo que el NASDAQ no es sólo tecnológicas. De hecho las compañías que listas son en su mayoría financieras.

Admin (2010-09-03 12:22:13)
Tienes razón, lo han convertido en una especie de cajón desastre donde entra todo lo que no se adapta a las principales clases (assets) del NYSE.

scoralstom (2010-09-04 08:36:58)
El tema de dividendos tiene ya muchos rivales con los existentes, no se si se puede hacer algo mejor, quizas que invente vanguard el vig global, ese seria la repera. s2

Admin (2010-09-04 10:18:49)
ETF VANGUARD WORLD DIVIDEND APPRECIATION ETF VANGUARD EUROPE DIVIDEND APPRECIATION ETF VANGUARD EURO TOTAL BOND Por soñar que no quede. Serían cojonudos.

VIG Yield tuning (2010-09-04 11:15)

Una de las características que más me gusta del [1]VIG es que está ponderado por capitalización. Incluye a las mejores acciones por crecimiento del dividendo pero las ordena de más grande a más pequeña, haciendo de ella una máquina de crecimiento exponencial poco volátil.

Si observamos su top 10 ordenado por el yield que ofrecen a día de hoy, qué duda cabe que mejoraría el dividendo del ETF, pero la calidad del producto decrecería, ya que el peso del ETF recaería en acciones de menor calidad. De [2]las 10 primeras acciones del VIG original, sólo Chevron aparecería entre las 10 primeras ordenadas por dividendo, concretamente en la posición 6, mientras que por capitalización es la 4.

Os dejo con las que serían sus 10 primeras posiciones si estuvieran ordenadas por dividendo actual:

1. Federated Investors Inc (PA) (4,70 %)

2. Block (H & R), Inc. (4,50 %)

3. Meridian Bioscience Inc. (4,30 %)

4. Harsco Corp. (4 %)

5. Nucor Corp. (3,90 %)

6. Chevron Corporation (3,90 %)

7. Northwest Natural Gas Co. (3,70 %)

8. Tompkins Financial Corp (3,70 %)

9. Southside Bancshares, Inc. (3,70 %)

10. New Jersey Resources Corp (3,70 %)

1. http://inversioninteligente.wordpress.com/2010/01/26/the-big-vig/
2. http://inversorinteligente.es/the-big-vig.html

---

ganaindices (2010-09-05 09:18:46)
Hola Antonio, te gustaria intercambiar el enlace con mi blog? mi blog es este: http://ganaindices.wordpress.com/

ganaindices (2010-09-05 09:19:10)
a, soy Imarlo, asi me conoceras mas.

Admin (2010-09-05 10:37:56)
Eso está hecho

Invertir en la cima de una burbuja (2010-09-06 09:52)

En [1]indiciando que es gerundio (2), acabo de recibir un interesante comentario de Esponja acerca de porqué compraba participaciones del fondo PICTET USA INDEX, si había perdido un montón en los últimos 10 años. Esta es el comentario de Esponja:

"Hola qué tal? una pregunta que tiene de interesante un fondo que en 10 años a perdido el 44 %? como el PICTET FUND USA INDEX."

Al querer responderle, se comprueba como repartiendo las compras de una cartera de largo plazo a lo largo de los años, evitas realizar toda la inversión en la parte más alta de un ciclo alcista, o como en este caso, de una auténtica burbuja. Ésta ha sido mi respuesta:

"Lo que hace este fondo es seguir el comportamiento del S &P500.

Ha perdido en 10 años porque el mercado hace justo 10 años estaba en la CIMA de la burbuja tecnológica del año 2000. Además, el euro se ha revalorizado con respecto al dolar. Debes ver los datos en una página que te da el rendimiento en euros.

Este es su comportamiento en 10 años (pulsa en 10y):
[2]http://www.google.com/finance?q=INDEXSP:.INX

Como ves, el gráfico comienza desde muy arriba.

Si en vez del SP500 miras el nasdaq, aun es peor, ya que la burbuja era tecnológica:
[3]http://www.google.com/finance?q=INDEXNASDAQ:.IXIC

Al índice americano q menos afectó la burbuja del 2000 fue al Dow Jones, ya que sólo posee acciones industriales, y la caída de las tecnos le perjudicó menos:

[4]http://www.google.com/finance?q=INDEXDJX:.DJI"

1. http://inversorinteligente.es/indiciando-que-es-gerundio-2.html
2. http://www.google.com/finance?q=INDEXSP:.INX
3. http://www.google.com/finance?q=INDEXNASDAQ:.IXIC
4. http://www.google.com/finance?q=INDEXDJX:.DJI

---

scoralstom (2010-09-07 06:56:13)
Con lo excitante que es comprar mas barato que hace 10 años, algun dia se dara la vuelta la tortilla, es cuestion de

tiempo. s2

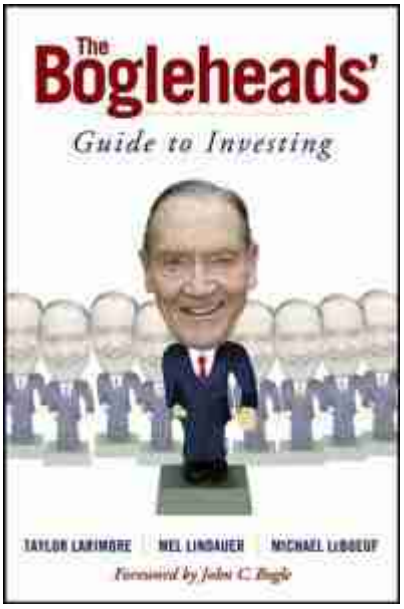
Admin (2010-09-07 14:03:14)
Correcto. No se a que viene tanta prisa porque suban los productos a comprar...

paparajote (2010-09-07 22:26:30)
La razón más tonta del mundo para comprar una acción es porque está subiendo (Warren Buffet) . Saludos y buenas noches scoralstom y arricoo

mugualex (2010-09-12 08:21:14)
Después de leer "El inversor inteligente", "Padre rico, padre pobre", "Los cuatro pilares de la inversión" y además, seguir diariamente las entradas de este blog y muchos otros de Rankia, soy un creyente. Creo en los productos indexados (Fondos y ETF's con bajas comisiones), creo en las aportaciones periódicas y creo en comprar cuando "la manada" dice que venda. Gracias por vuestras aportaciones.

Admin (2010-09-12 23:07:43)
Enhorabuena Muguale, bienvenido al mundo real. :)

Proceso de transformación en Boglehead (1) (2010-09-08 09:12)



Conforme voy ganando experiencia en la gestión de mi cartera de inversión y voy completando mi formación con lecturas y estudio de los métodos que defienden [1]Bogle o [2]Bernstein, las conclusiones que saco me llevan cada vez más a tratar de convertir mi cartera en una herramienta lo más sencilla posible.

- Diversificación sencilla del asset allocation.

Aunque en este momento mi cartera tiene un asset con el que estoy contento, debo simplificarlo, ya que para un pequeño inversor es difícil colocar un montante dividido en cada una de las[3] clases de activos. Cuando he podido invertir una cantidad elevada, no hubo problema, pero si tengo que rellenar la cartera con una cantidad más modesta, las assets más pequeñas reciben cantidades también pequeñas, con el consiguiente gasto porcentual en costes. Si la parte de tu cartera dedicada al asset A es de un 5 % y quieres invertir 10000 euros, asset A recibirá sólo 500. Por lo tanto, el primer objetivo será reducir el número de assets. (Ya está diseñado y lo trataré en otra entrada)

- Reducir el coste de la cartera.

En pocas palabras, voy a eliminar casi todos los productos que encarecen la cartera por comisiones de gestión y custodia y voy a quedarme con una cartera de productos buenos, bonitos y baratos, es más, los mejores.

Con estas dos premisas que iré implementando poco a poco y con paciencia, me terminará quedando una cartera de auténtico [4]Boglehead.

1. http://inversorinteligente.es/tag/jonh-bogle
2. http://inversorinteligente.es/tag/bernstein
3. http://inversorinteligente.es/tag/asset-allocation
4. http://www.bogleheads.es/

---

rod (2010-09-08 09:15:49)
Hola, ya he vuelto. Pues ya comentaras como lo vas a hacer. saludos

Admin (2010-09-08 09:20:54)
Hola rod, bienvenido de nuevo. Se te echaba de menos. :) Paciencia, el proyecto de transformación está ya diseñado. Aunque aun no esté implementado, sólo el hecho de tenerlo diseñado me hace sentir terriblemente cómodo. Un saludo.

Mikel (2010-09-08 14:38:08)
Ante todo muchas gracias por poner aquí tus estrategias de inversión. Estoy leyendo los 4 pilares de la inversión de Bernstein y creo que la tuya es muy buena estrategia. Como tengo intención de seguirte, me gustaría animarte a que siguieras escribiendo, que nos viene muy bien a los novatos. Por cierto, ¿me recomiendas algún otro libro de inversión? De Bogle no hay nada en castellano, ¿verdad? Un abrazo

Pistachu (2010-09-08 14:48:08)
Me has recordado a este artículo que he leído hace unos días: http://www.obliviousinvestor.com/8-lazy-etf-portfolios/ Hay algunos portfolios para vagos sencillísimos por ejemplo estos dos: 7. William Bernstein's No Brainer Portfolio * 25 % iShares S &P 500 Index ETF (IVV) * 25 % Vanguard Small-Cap ETF (VB) * 25 % Vanguard FTSE All-World Ex-U.S. ETF (VEU) * 25 % Vanguard Total Bond Market ETF (BND) 8- Harry Markowitz's "Father of Modern Portfolio Theory" Portfolio * 50 % Vanguard Total World Stock ETF (VT) * 50 % Vanguard Total Bond Market ETF (BND) La verdad que son tentadores... y estos sí que son de echarse a dormir :D

Admin (2010-09-08 18:38:39)
Hola Mikel, muchas gracias por participar con tu comentario. Haces muy bien en leer a Bernstein. Y no, Bogle no tiene nada en castellano. Si tienes un poquito de nivel de inglés, te lo recomiendo, ya que tiene una lectura bastante fácil y poco técnica. Merecen la pena. En castellano leí "Un paseo aleatorio por Wall Street" y me gustó, aunque es menos práctico y directo para la cartera, no deja de ser un libro de lectura obligada para los que comienzan. Un saludo.

Admin (2010-09-08 18:47:15)
Ambos son portafolios fantásticos. El mio no distará mucho del que recomienda el grandísimo Harry Markowitz.

GORGOJI (2010-09-08 19:21:20)
Ahora parece que se desaconseja la renta fija en general por el riesgo default y estructurar la deuda . Encantdo de participar en este blog por primera vez , muy ùtil y pràctico

Admin (2010-09-08 19:51:22)
Hola Gogoji. Bienvenido y muchas gracias por participar. En realidad todo es ruido del mercado y sus medios. La renta fija es un producto poco volátil siempre que se compre el índice adecuado. Cuanto máyor es el plazo y mayor el riesgo de la emisión, mayor la volatilidad. Pero en relidad un índice TOTAL BOND es tan poco

volátil, que no debe temer nada de ninguna burbuja de bonos ni de ninguna patochada que cuenten. Otra cosa bien distinta es el caso de un High Yield o un Long Term Corporate. Estos son mucho más volátiles y riesgosos.

Katex (2010-09-10 07:47:17)
Buenos días. Felicidades por el blog. Realmente es de lo mejorcito que he leído. Me gusta mucho el enfoque práctico que les das (ya estoy un poco cansado de leer blogs de "gurús" que finalmente son de poca utilidad). Desde hace un par de años voy configurando mi cartera siguiendo unas pautas muy similares a las que recomendais (basicamente comprar indices). Como no dispongo de mucho capital para invertir "de golpe" , hago aportaciones regulares (mensuales) siempres del mismo importe. Yo trabajo con fondos (con coste 0 de suscripción y reembolso y de 1 % anual (de promedio) en comisión de gestión(?)/custodia). Mi duda es la siguiente: Aunque en este blog siempre recomendais operar con ETFs, ¿Crees que para un sistema de suscripciones mensuales, no es más ventajoso (desde el punto de vista de costes), operar con fondos? Me gustaría conocer vuestras opiniones (con algún ejemplo si considerais oportuno). Gracias y reitero mi enhorabuena por el blog.

Admin (2010-09-10 11:09:27)
Hola Katex. Ante todo muchas gracias y bienvenido. Efectivamente, para un sistema de pequeñas aportaciones mensuales, no hay duda, lo mejor es comprar regularmente participaciones de fondos índice. Yo compro ETFs porque, aunque hago aportaciones regulares, las espacio más en el tiempo. Voy ahorrando mes a mes, y cuando dispongo de una cantidad decente (normalmente cada año), compro y balanceo. Agradezco mucho tu comentario. Un saludo y suerte con tus inversiones.

mugualex (2010-09-12 09:03:39)
Me ha parecido muy interesante el enlace que ha copiado Pistachu. Pero claro, de esta manera estaríamos totalmente expuestos a los USD, no? Quizás si tenemos una parte de nuestra cartera en dólares y otra en EUR, la parte de dolares podríamos gestionarla con esos productos. La parte en EUR habría que buscarla en ETF's similares en EUR, no? Bueno, ya me diréis si se me ha ido la pinza o si tiene algo de sentido lo que he escrito. Saludos y gracias.

Pistachu (2010-09-12 11:32:13)
Hola Admin: ¿Por casualidad no sabrás un foro sobre ETFs donde pueda preguntar sin cortarme? Me surgen muchísimas dudas y no sé con quien plantearlas/compartirlas, sé que está el foro de bolsa de rankia pero no quiero ser pesado ni inundarlo con temas de novato... jejeje

Admin (2010-09-12 23:11:07)
Que se adapte a lo que buscas sólo conozco Rankia. Los foros están para eso. Lo que puedes hacer es anotar todas tus dudas y plantearlas en un solo post.

Admin (2010-09-12 23:13:46)
Tiene mucho sentido. De todas formas, el dolar tiene un peso en la economia mundial de casi el 50 %. Tener el 50 % de la cartera en dólares no es ninguna tonteria. El riesgo del cambio de divisa lo vas perdiendo al comprar de forma automática y aleatoria. Unas veces invertirás con el dólar barato y otras veces cuando esté caro.

Nuevos ETFs de Vanguard (2010-09-09 20:24)

Vanguard acaba de anunciar la salida al mercado de 19 nuevos Etfs. Lo harán progresivamente y se acaban de estrenar hoy con el nuevo VANGUARD S &P500 ETF.

Aquí os dejo el link:

https://advisors.vanguard.com/VGApp/iip/site/advisor/researchcomment
ary/research/article?File=IWE _NewsETFExpand

Eguzkialde (2010-09-10 14:12:48)
Hola Admín: Sabes si en Spain hay distribuidores de vanguard?

Admin (2010-09-10 14:56:06)
Que yo sepa, sólo tienes disponible los ETFs, no los fondos. Para mí es más que suficiente. También se pueden contratar sus fondos en Interactive Brokers, pero aunque lo puedes hacer desde aquí, no son españoles.

scoralstom (2010-09-11 07:31:55)
Efectivamente si tienes apañado las custodias no hay problema por etfs. s2

Premios bitácoras 2010 (2010-09-10 17:15)

[1]

Hace un par de días se puso en marcha la sexta edición de los premios bitacoras.com, una macroencuesta para premiar y reconocer a bloggers españoles su oscuro trabajo delante de la pantalla del ordenador personal.

Es un concurso en el que siempre he participado votando, y este año me hace ilusión participar también como concursante.

Si te gusta mi blog y quieres sumar un voto para este novel bloguero, sólo tienes que ir a la [2]página de la votación y escribir la dirección de mi blog en el espacio correspondiente al apartado blog de negocios.

Para acceder lo puedes hacer con tu cuenta de facebook o darte de alta en bitacoras.com.

1. `http://bitacoras.com/premios10/votar`
2. `http://bitacoras.com/premios10/votar`

---

rod (2010-09-10 17:38:46)
Me di de alta pero no encuentro o no me deja votar, quizas sea por que acabo de darme de alta. probare mañana.

Admin (2010-09-10 17:53:57)
Muchas gracias! :) A ver si mañana te deja.

ganaindices (2010-09-11 19:29:15)
Cuenta con mi voto!!

scoralstom (2010-09-12 08:38:12)
Joder que dificil, ¿A traves de facebook como se hace?

Admin (2010-09-12 22:53:35)
En realidad es a través de la propia página de votos, pero haces log in con tu cuenta de facebook.

Admin (2010-09-12 22:53:57)
:) :) :)

rod (2010-09-14 17:43:58)
Yo ya lo consegui, hay que darse de alta y tener cierta actividad en la pagina, votar, hacer comentarios en otras modalidades y al dia siguiente ya te deja votar en los premios 2010. De hecho voto por este tu/nuestro blog todos

los dias. saludos

Admin (2010-09-14 21:03:27)
Muchas gracias rod. :) :) :)

mugualex (2010-10-03 07:57:43)
Otro voto más.

Admin (2010-10-03 21:10:47)
:) :) :)

La experiencia es un grado (2010-09-14 18:16)

Cuando todo marcha como la seda, las empresas están ganando más dinero cada año y los mercados están subiendo como la espuma, la compra de acciones es fácil. El inversor se siente bien al añadir posiciones a su cartera, y suele ser recompensado por un aumento del dividendo y/o un aumento significativo del precio de las acciones en el transcurso del rally. Ésta que vivimos no es una de esas épocas.

Creo que la mayoría estaría de acuerdo en que estos dos últimos años han sido muy movidos para los pequeños inversores en bolsa. Durante los buenos tiempos se podría pensar que la dramática situación actual sería un gran momento para comprar acciones e incluso se podría desear un desplome del mercado. Sin embargo, lo que estamos experimentando ahora y viendo todos los días, es que no les resulta tan fácil, sobre todo, a la hora de elegir acciones individuales.

Las caídas son drásticas y los problemas son reales. Las empresas están reduciendo los dividendos. Nadie quiere comprar una acción sólo para verla bajar el 20 % en el siguiente mes. Nadie quiere comprar una acción y ver que la empresa redujo su dividendo tras la compra. A nadie le resulta fácil comprar cuando el grueso de los analistas apuesta por más bajadas, más suelos, más...

Si hay algo que los inversores podemos sacar en claro, independientemente de que tengamos el valor de comprar o no, es recordar esta difícil época y añadirla a nuestro disco duro de la experiencia, y que cuando dentro de 10 años caigamos en otra crisis bursátil y salga el primer listo diciendo "esta vez es diferente", dejemos que sea el rebaño el que lo siga, y tiremos nosotros por el camino menos transitado, el que siempre lleva al éxito.

---

ganaindices (2010-09-14 18:26:01)
Muy buen post Antonio. A veces hay que hacer introspeccion en uno mismo para ver que esta haciendo mal una y otra vez.

rod (2010-09-14 18:35:55)
Leido. Nada que añadir, pues quizas lo fastidiaria. saludos

Katex (2010-09-15 09:57:10)
Estoy de acuerdo en que la experiencia es un grado...El problema es que en determinados campos (ciencias sociales y finanzas en particular) es difícil (o tal vez imposible) predecir la evolución de los acontecimientos futuros. El hecho de que una cosa se haya comportado en el pasado de una forma concreta (incluso de forma repetida) no quiere decir necesariamente que en el futuro se comporte del mismo modo. Reconozco que esta idea está influenciada por el último libro que he leído ("El cisne negro" de Nassim Nicholas Taleb). Tal vez muchos de vosotros ya lo conoceis pero para mi ha sido todo un descubrimiento.

Admin (2010-09-15 20:03:15)
Pues no lo conozco. Me lo apunto.

Un par de ideas fundamentales (2010-09-20 09:00)

Tanto si tienes 20 o 70 años, cualquier dinero que necesites para los próximos años debe estar siempre en inversiones seguras y lejos de la volatilidad del mercado de valores. Un buen lugar para el estacionamiento de ese montante puede ser un fondo de bonos AAA+ de corto plazo de los gobiernos europeos.

Si eres un inversor joven, es esencial que te fijes en el declive del mercado de valores como un evento positivo. Invertir en euros y dólares futuros a niveles más bajos aumentará en gran medida tu rendimiento a largo plazo. Si tienes un plan de inversión automático, ¡sigue invirtiendo!

Si eres un inversor que está a punto de jubilarse, o ya jubilado, tu asignación de activos es fundamental. Siempre debe tener una dosis saludable de los bonos AAA+ de corto plazo. Si tienes 60 años o más, y tu cartera suele estar cargada al 100 % en activos volátiles, en Febrero de 2009 igual no dormías a pierna suelta.

Recordad: Un mercado alcista favorece al jubilado y perjudica al inversor joven, y un mercado bajista perjudica al jubilado y beneficia al inversor joven.

---

rod (2010-09-21 18:20:37)
Pues ahora ya lo entiendo, nuestro idioma (español) es tan rico que a veces incluso parece confuso. saludos

mugualex (2010-09-20 11:03:38)
A 30 años para jubilarme (espero currármelo y que sea un poquito antes) espero tener la suficiente liquidez y oportunidad de aprovecharme del máximo de bajistas posibles... Por cierto, yo estoy buscando un ETF en renta fija en esas condiciones. Incluso alguno en renta fija con vencimiento 2 a 5 años. ¿Recomiendas alguno? Saludos y gracias por tu blog.

Admin (2010-09-20 11:18:17)
A mi me gusta el Ishares Eur Government Bond 1-3, que es el que yo voy a comprar en los próximos días

rod (2010-09-20 11:37:26)
Que quieres decir con esto: Recordad: Un mercado alcista favorece al jubilado y perjudica al inversor joven, y un mercado bajista perjudica al jubilado y beneficia al inversor joven. Por que? Alcista o bajista en RF sera. El mundo de la inversion esta cambiando, por si mismo y por que los dirigentes lo haran cambiar tambien, pero por historial los mercados de RV son mucho mas rentables. De esto ultimo se deduce que un joven de 30 años debe tener todo su ahorro en RV, excepto la liquidez. Por el contrario un inversor de 55/60 años debe tener cuidado y seguir esa maxima de la edad, con lo cual 60 % en RF y el resto en RV mas liquidez. No es esto lo que durante decadas se ha venido recomendando¿ Ya me direis vuestra opinion. saludos

mugualex (2010-09-20 13:28:59)
Una duda Admin, ¿este ETF está sólo en GBP's o en EUR también?

Admin (2010-09-20 17:06:38)
Está tb en euros

Admin (2010-09-20 19:04:40)
Pues está claro. Cuando estás dispuesto a comprar más renta variable (inversor joven), te conviene que los precios de las acciones estén baratos para comprar más cantidad. Cuando ya no estás dispuesto a comprar activos volátiles

(persona mayor) te interesa que las que tienes se aprecien para que tu patrimonio crezca.

Julen (2010-09-20 20:18:23)
Enhorabuena por el blog y por el ranking! Un gran mérito para un blog tan joven! Dos preguntas rápidas sobre este ETF. - Si los tipos de interés suben, ¿el valor del ETF bajaría? - ¿Que significa que la prima de descuento de este ETF sea del -23,58 %? Muchas gracias por ayudar a muchos pequeños inversores!

Admin (2010-09-20 21:03:36)
Muchas fracias Julen. A la primera pregunta: No tiene porqué, ya que el fondo va cobrando cupones cada 2x3. Lo que sí que hace es pagar más dividendo. A la segunda pregunta: Es sólo que el precio al que cotiza no corresponde a su NAV. No tiene mucha importancia. Si un fondo cotiza en el mercado secundario a un precio inferior a su NAV se dice que cotiza a descuento sobre NAV.

Sois la caña (2010-09-20 19:25)

[1]

Queridísimos lectores. Sois la caña de España. Acaban de publicar una [2]clasificación parcial en bitácoras.com y de entre todos los blogs de negocios españoles, éste va en ¡7ª posición!

Es emocionante ver cuantos lectores fieles te siguen a diario y demuestran con su voto que gustan de los contenidos que leen aquí.

Hasta el 22 de octubre puedes [3]votar si aun no lo has hecho. ¡Muchas gracias a tod@s!

1. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/09/mejor-blog-de-negocios.png
2. http://blogs.lainformacion.com/premiosbitacoras/2010/09/20/clasificacion-parcial-i-mejor-blog-de-negocios-2/#more-2268
3. http://bitacoras.com/premios10/votar

---

rod (2010-09-21 07:16:14)
Solo deja votar una vez, verdad ¿ Lo digo por que al principio parecia que dejaba votar todos los dias lo mismo, pero despues me parece que ya no admite mas votos del mismo blog.

rod (2010-09-21 07:19:25)
Acabo de intentarlo de nuevo y me dice algo asi como: ■Ya has votado en la categoría “Mejor Blog de Negocios” todas las veces permitidas.■ Saludos

Admin (2010-09-21 09:11:54)
Entiendo que sí, sólo una vez

Admin (2010-09-21 09:12:49)
Jejeje. Muchas gracias de todas formas. ;)

Proceso de transformación en Boglehead (2) (2010-09-21 12:15)

Siguiendo con el proceso, os voy a describir como estará dividida la nueva cartera, que no diferirá en exceso a la anterior, pero que tendrá algunos cambios importantes:

- RV/RF: Después de estudiar detenidamente mi perfil de riesgo y mis objetivos (éstas son dos de las primeras cosas que un pequeño inversor debería hacer), he estimado que el porcentaje de renta fija de la cartera será de mi edad - 10. Aumento un poquito la exposición a renta variable, esperando un mayor retorno futuro y un aumento de la desviación estandar.

- Renta fija: La parte de renta fija estará formada por ETFs que repliquen a índices de bonos gubernamentales de la zona euro, sobre todo de corto plazo, con el fin de que sea el asset que reste riesgo al montante total.

- Renta variable: La parte de renta variable será dividida atendiendo al peso de cada zona de paises dentro de la economía global (esto se puede ver simplemente estudiando el asset allocation del Vanguard Total World - VT), sobreponderando en small caps, Value investing y Dividend Growth. Dentro de la renta variable, éstos serán los porcentajes aproximados:

USA: 35 %

USA SMALL CAPS: 10 %

EUROPA: 25 %

PACÍFICO: 10 %

EMERGENTES: 10 %

EX-USA SMALL CAPS: 10 %

Pronto veréis reflejados los cambios con sus correspondientes activos.

Pistachu (2010-09-21 21:06:48)
Pinta muy bien. Ánimo.

scoralstom (2010-09-21 17:45:54)
Si te lee el señor Bogle se va a sentir orgulloso,jeje. s2

haragan (2010-09-22 02:58:40)
apenas estoy aprendiendo sobre todo esto alguien me podria como empezar ha invertir la verdad me interesa mucho esto vivo en california

arrumbador (2010-09-22 05:41:00)
Hola: Desde que te vengo siguiendo estoy cambiando mis hojas de excel donde organizo "mis inversiones" para controlar el asett y demás. Me podrías explicar qué significa EX USA SMALL CAPS??? Lo de small caps sí sé lo que es. Gracias. Saludos

Pistachu (2010-09-22 07:22:00)
Se refiere a todas las empresas de pequeña capitalización de todo el mundo excepto USA. En otras palabras, smalls caps que no son americanas.

Pistachu (2010-09-22 07:41:39)
Antonio, una preguntilla indiscreta... ¿Qué haces con todas distribuciones que van arrojando los ETF? Supongo que la idea es reinvertirlas pero hasta que tienes una cantidad grande para volver a comprar? Sobretodo en casos en que las distribuciones vayan a ser pequeñas, ¿qué crees que sería lo mejor? ¿Ir metiéndolo en un fondo "tradicional" y de bajo coste de renta fija? Gracias.

Admin (2010-09-22 08:55:45)
Eso es

Admin (2010-09-22 08:56:52)
Lo voy ahorrando hasta que el montante es interesante para poder comprar/rebalancear. Normalmente 1 año.

Admin (2010-09-22 08:58:12)
Hola haragan. Una pregunta muy general. Te recomiendo que leas el foro de los bogleheads, que es en inglés y no tendrás problemas. www.bogleheads.org

Admin (2010-09-22 09:00:05)
Menudo crack el Sr. Bogle. Cada vez que le veo en una entrevista televisiva me parto con él. Que tio más sensato.

Orion (2010-09-22 09:22:36)
Aunque se sale un poco del tema que tocas hoy, y sobretodo por el mayor interés por los ETFs, os paso un listado de las acciones americanas de la [1]Elite Dividend List. Los criterios para considerarlas así me parecen muy razonables. Saludos

1. `http://dividendsvalue.com/7365/2010-elite-dividend-stocks/`

Admin (2010-09-22 10:57:51)
¡¡Fantástico link Orion!! Muchas gracias. Por cierto, ese blog es muy muy recomendable para el que medio lea inglés. En cuanto a la lista, me parece fantástica para el que prefiera las acciones individuales a los ETfs. Añadiendo por ejemplo a Colgate Palmolive, tendríamos un TOP10 brutal.

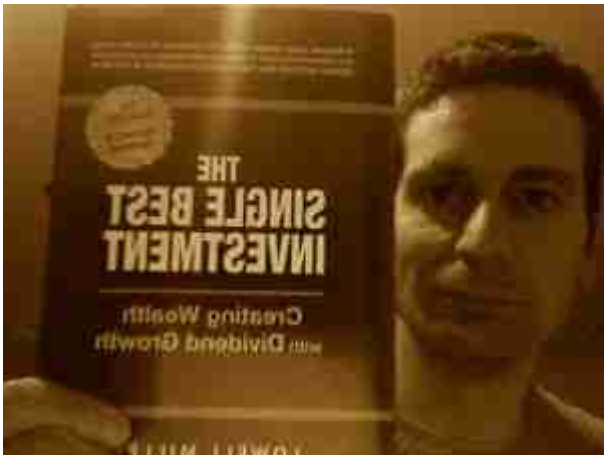
Pistachu (2010-09-22 11:27:00)
Gracias Antonio. No sé si estoy equivocado pero he leído en varios artículos de webs americanas que se refieren a commision-free, tanto Fidelity, como Vanguard y Schwab. http://www.usatoday.com/money/perfi/funds/2010-05-04-vanguard-etfs-f ees _N.htm Veo esto en la web de Vanguard https://personal.vanguard.com/us/insight-s/article/commissions-050420 10 La verdad es que estamos en el c*** del mundo (y Renta4 al final debe gana más de lo que parece con nosotros y ellos deben tener mejores precios de por sí....). Estoy un poco desesperado, todo lo que me gusta son productos USA en dólares, quiero montarme una cartera de max. 5-7 ETF y la verdad es que todos serían en USD :-/

Admin (2010-09-22 11:39:08)
Mis ETFs serán todos de fuera de España. Más calidad, más baratos, más líquidos, y si lo haces en R4, la comisión de custodia tiende a cero patatero cuanto más aumente tu capital invertido.

Pistachu (2010-09-22 13:36:02)
No sabía donde ponértelo pero por si acaso te interesa (seguro que ya te lo conoces...) En cuanto a emergentes hace poco que entré en VWO, no me arrepiento, pero he encontrado una opción que de haberlo conocido antes me lo hubiese hecho pensar, quizás más que alternativa puede ser para diversificar aún más. WisdomTree Emerging Markets Eq Inc (ETF) ... Relativamente joven (julio del 2007), mayor coste 0.63 %, su country allocation es bastante distinto, con mucho peso para Brasil y Taiwan, y poco para China o Rusia comparado con los otros, da más peso a Sudáfrica, Turquía, Israel... http://www.wisdomtree.com/etfs/fund-details.asp?etfid=50 #country Un yield de 4,83 % y comparando desde su inicio, mejor comportamiento durante la caída por la crisis de crédito. Habrá que verlo en los próximos años pero parece que no lo hace nada mal y además aporta el atractivo del alto yield.

Admin (2010-09-22 13:48:10)
En mi opinión, has comprado el mejor que podías comprar. Me gusta más VWO que DEM, que es un ETF más encaminado a cobrar dividendos (De ahí su nombre de Equitie Income). VWO es más barato (mucho más) y más volátil, por lo que se adapta más al objetivo de descorrelación que busco en él.

52 libros para 52 semanas (1) The Single Best Investment (2010-09-22 10:07)



Qué mejor forma de seguir mi formación autodidacta que leer, releer y publicar reseñas de los mejores libros de finanzas personales. Durante un año me propongo leer un libro a la semana (o releerlo en el caso de que ya lo haya leído) y publicar un comentario en el blog.

Para empezar la serie he elegido [1]The Single Best Investment, de Lowell Miller.

Lowell Miller nos presenta un método con el que conseguir una gestión profesional de nuestro portafolio mediante una estrategia de compra de las mejores acciones desde el punto de vista del reparto de dividendos.

Aboga por la paciencia, el estudio y el saber que las acciones en el largo plazo, siempre que estén bien elegidas, son la mejor forma de sacar partido a los ahorros.

Su fórmula es clara: Empresa de calidad + alta rentabilidad por dividendos + alto crecimiento del dividendo = Elevados retornos.

La segunda parte del libro me gusta menos, ya que mezcla una serie de conceptos de análisis fundamental y análisis técnico para "ayudar" a elegir las mejores acciones en los mejores momentos.

Puntuación de[2] The Single Best Investment:

Sencillo: 9

Adictivo: 7

Práctico: 8

Mi puntuación global: 7,5

Recomendable: Sí

Ir al libro siguiente (2): [3]Análisis técnico de las tendencias de los valores

1. http://www.amazon.com/gp/product/0965175081?ie=UTF8&tag=elinveinte0b-20&linkCode=as2&camp=1789&creative=9325&creativeASIN=0965175081
2. http://www.amazon.com/gp/product/0965175081?ie=UTF8&tag=elinveinte0b-20&linkCode=as2&camp=

1789&creative=9325&creativeASIN=0965175081
3. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-2-analisis-tecnico-de-las-tendencia-de-los-valores.html

---

Eguzkialde (2010-09-22 10:13:13)
Un libro por semana!!! Eso sí que es un objetivo. Que Dios te conserve la vista y que yo lo pueda ver. Saludos

Admin (2010-09-22 10:14:52)
Cuando yo me propongo algo...

rod (2010-09-22 10:20:42)
Te iba a decir que la media de tu puntuacion global en el mail que me ha llegado de 6,5, no se corresponde con las puntuaciones que le das: Sencillo: 9 Adictivo: 6 Práctico: 7 Mi puntuación global: 6,5 La media seria superior a 7. Pero entro en el post y me encuentro que las puntuaciones son: Sencillo: 9 Adictivo: 7 Práctico: 8 Mi puntuación global: 7,5 ...que son diferentes al mail recibido, y aqui la media seria de 8. En fin que no entiendo a que de debe las diferentes puntuaciones y que estas no se correspondan en ninguno de los dos casos con una media real. Ya nos diras Salud

rod (2010-09-22 10:25:45)
Por cierto que se me olvido decir que me parece una grandisima idea lo de comentarnos a grandes rasgos, lo esencial de este y los siguientes libros. Estoy avido de saber cosillas de escritores/inversores nuevos. Y a ti te permitira tener al menos una entrada fija a la semana o similar. Saludos de nuevo

Admin (2010-09-22 10:50:10)
Jajaja, que crítico que estás ultimamente rod. Lo que pasa con las puntuaciones es que las cambié un poco después, ya que creí que me quedé corto. Y con respecto a la puntuación global, no es la media aritmética de las puntuaciones, sino la nota que yo le pondría, simplemente. Un saludete.

mugualex (2010-09-22 11:04:01)
Diooooosssss, que bien me lo voy a pasar..... Eso sí, mi mujer me está empezando a mirar raro, con los libros de cabecera que estoy adquiriendo últimamente... Me van a encantar estos posts. Muchas gracias Admin.

Admin (2010-09-22 11:13:12)
Y si además son en otros idiomas distintos al castellano...

scoralstom (2010-09-22 19:29:58)
Que pena, lo del idioma, menos mal que estas tu. s2

Admin (2010-09-22 20:00:05)
Nunca es tarde para aprender inglés, una academia, un profe particular, ... En un añito podrías estar leyendo cualquiera de estos libros, ya que su nivel no es muy alto.

scoralstom (2010-09-23 08:28:34)
Tengo la cabeza demasiado dura ya, fijate que en mi epoca estudiábamos frances, he vivido un año alli y practicamente no tengo ni idea. s2

Proceso de transformación en Boglehead (3) (2010-09-23 10:01)

Pues ya estamos en el tercer y último paso de la transformación: La cartera actualizada.

Éstos son los activos que he comprado para cada una de las asset:

Para renta variable:

- USA: Vanguard Dividend Appreciation ETF (VIG)

- USA SMALL CAP: Vanguard Small Cap Value ETF (VBR)

- EUROPA: Vanguard European ETF (VGK)

- PACÍFICO: Vanguard Pacific ETF (VPL)

- EMERGENTES: Vanguard Emerging Markets (VWO)

- EX-USA SMALL CAP: Vanguard FTSE ALL-WORLD EX-USA Small Cap ETF (VSS)

Para renta fija:

- ISHARES Eur Government Bonds 1-3 Years (IBGS)

Así está en este momento la cartera, con sus porcentajes actuales y sus porcentajes objetivo para balancear cuando llegue la siguiente tanda de compras:

ACTIVO	%	% TARGET
RENTA VARIABLE	74,85%	75%
USA	26,38%	26,25%
VIG	26,38%	
USA SMALL	7,45%	7,50%
VBR	7,45%	
EX-USA	33,62%	33,75%
EUROPA	18,73%	18,75%
VGK	18,73%	
PACÍFICO	7,46%	7,50%
VPL	7,46%	
EMERGENTES	7,43%	7,50%
VWO	7,43%	
EX-USA SMALL	7,40%	7,50%
VSS	7,40%	
RENTA FIJA	25,15%	25%
ISHARES GOV BOND 1-3	25,15%	
TOTAL		100,00%

[1] Saludos.

1. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/09/cartera.jpg

---

esponja (2010-09-23 20:50:10)
Maravilloso invento los ETF´s. Estoy de acuerdo con lo de mucho Vanguard, en realidad sin tan superiores al resto? en gestion? en comisiones?

Admin (2010-09-23 19:33:07)
No sé quien es José Ignacio Bescós, pero me da que ni él mismo sabe muy bien lo que cuenta. Me da que es un artículo bastante infundado.

Eguzkialde (2010-09-23 10:25:38)
Admín!! Que joven te mantienes!!!! Lo digo por la carga de rv. que tienes en la cartera. Cuidado con las ansias. El futuro está por venir. Y como siempre cuidate.Que tu cartera te necesita.

Pistachu (2010-09-23 11:15:54)
No es tan joven pero dijo que le restaría -10 de su edad a la RF ehehhe Que envidia, me gusta mucho como lo has simplicado, muy pulcro, cuando yo tenga algo así creo que ya pondré dormir tranquilo jeje. Y ahora viene cuando te vuelvo a decir lo de... eh! que todo está en dólaré! jejeje soy cabezón.

Admin (2010-09-23 11:32:45)
Jejeje. Aunque los ETFs coticen en $, el peso real del $ en mi cartera es del 33,75 % (45 % de la parte de renta variable). El resto está en euros (renta fija) y otras monedas mundiales (euro, yenes, yuanes, francos, coronas,...) que inciden en la rentabilidad de los ETFs aunque coticen en $. Por ejemplo, si el yen sube con respecto al $, el VPL se apreciará.

Admin (2010-09-23 11:35:27)
:) :) :)

rod (2010-09-23 12:27:40)
Aun no me ha dado tiempo a digerir esta tu inversion, pero si que me da la impresion de mucho Vanguard. Una cosa, en caso de fraude, quiebra, malversacion, ... estos activos, hasta donde estan cubiertos ¿ Si es que lo estan. Por ejemplo los fondos de inversion en España no estan cubiertos por ningun sistema de compensacion. saludos

Admin (2010-09-23 12:52:45)
Los ETFs son acciones, apuntadas a tu nombre en la bolsa del pais en el que lo compras. En caso de quiebra de tu banco o de la gestora, no debería haber mayor problema que las molestias iniciales que se produjesen por la situación. Como los ETFs cotizan con un valor liquidativo, no tienen el peligro de quiebra de una acción individual. De todas formas no está de más diversificar. En el futuro compraré también alguno de SPDR o ISHARES USA, o algunas acciónes individual para mejorar la fiscalidad de la cartera. Pero eso será en un futuro aun lejano. Primero hay que dejarla crecer.

mugualex (2010-09-23 13:15:38)
Pistachu...yo soy igual de cabezón que tú...Eso sí, voy a ver si "rumio" lo que ha dicho Admin sobre la apreciación. Estoy tratando de hacer algo similar con mi cartera. Lástima no haber conocido este blog en mis inicios bursátiles (hace casi 1 añito ya...), porque todavía tengo colgada alguna "acción-ancla" por ahí... Saludos.

Pistachu (2010-09-23 14:25:58)
¿Tienes % de exposición a medium caps?

Admin (2010-09-23 16:35:16)
No en Usa. Ya compraré VTI's y SDY's

Manuel (2010-09-23 16:48:14)
¿Que opinas de este punto de vista? http://www.cotizalia.com/informacion-privilegiada/peligrosos-20100922-4040.html

Admin (2010-09-23 21:22:09)
Sí, lo son

esponja (2010-09-23 21:35:24)
A parte de la calidad de los ETF´s y la gestora, has tenido en cuenta el dividendo historico ?

Admin (2010-09-23 21:57:18)
Esponja, los ETFs de Vanguard son relativamente jóvenes, así que tampoco se puede estudiar mucho su historial de dividendos. Hay que intentar no pensar demasiado a la hora de confeccionar la cartera. Activos buenos, bonitos y baratos, dentro de un asset allocation acertado para tí, y dejarlos crecer en el largo plazo. Mirar poco la cartera y balancearla una vez al año. No hay más secreto.

scoralstom (2010-09-23 22:36:16)
¿Donde esta el clik para recomendar?

mugualex (2010-09-24 05:49:46)
Sí que lo son, sí.... http://www.obliviousinvestor.com/the-best-lowest-cost-etfs-to-buy-ho ld/ El último párrafo lo dice todo. Saludos.

Admin (2010-09-24 07:08:53)
Jejeje, gracias por el comentario. Lo tomo como una recomendación.

Admin (2010-09-24 07:11:41)
Fenomenal blog, lo sigo semanalmente, y muy buen link. Muchas gracias.

esponja (2010-09-24 07:12:17)
Enhorabuena Admin, buen trabajo. Gracias por compartirlo

Admin (2010-09-24 17:32:55)
Gracias a ti Esponja

Pistachu (2010-09-24 17:45:19)
¿Qué opinas de los ETF de tipo "portfolio diversificado"? Es como comprar una cartera ya hecha y no tienes que preocuparte en rebalancear, sólo en acumular. http://etfdb.com/etfdb-category/diversified-portfolio/ El ONEF es el que usa ETFs de Vanguard pero no tiene RF El AOR - iShares S &P Growth Allocation Fundamentals pero tiene demasiado USA y pocos emergentes. Todos ellos llevan poquito tiempo cotizando...

Admin (2010-09-25 11:54:36)
Me da que pagarías bastante más en comisiones. Para eso yo compraría VT + Renta fija Euro. No brainer portfolio para europeos.

igor76 (2010-11-15 19:59:49)
Hola, Tengo en mente la cartera que quiero, o eso creo... Será una mezcla entre ETFs y algunos fondos de inversión que tengo y más o menos me gustan. Para el % de USA me decido finalmente por ETFs: VIG + SDY Para Europa te voy a copiar el VGK (por lo barato que es) y lo voy a combinar con el fondo "DWS Aktien Strategie Deutscheland" que invierte en empresas alemanas grandes, medianas y pequeñas, con potencial de crecimiento. Pacífico y Renta fija los tengo cubiertos con fondos... ya veré si en un futuro los cambio por ETFs. Tengo varios fondos de emergentes por regiones, que me gustaría completar con las ETFs de Wisdom Tree. ¿Qué opinión te merecen DGS y DEM? Me gustan porque invierte en paises un poco diferentes a los típicos... y además reparten buenos dividendos. Un saludo

Admin (2010-11-15 21:00:35)
Igor, todas las opciones que comentas me parecen correctas, sobre todo los ETFs, que son muy muy buenos todos los que propones. Recuerda que es más importante el asset allocation que los productos concretos que compres (dentro de un límite). Un saludo.

igor76 (2010-11-15 21:56:52)
Mi cartera va a ser bastante agresiva, con un peso importante de mercados emergentes (espero que la cosa no acabe en burbuja): Mi asset allocation: 25 % USA 15 % Europa 30 % Emergentes 10 % Pacífico 20 % Renta fija

¿Qué te parece? Un saludo y gracias por tus comentarios

Admin (2010-11-16 09:09:29)
Igor, me parece muy acertada siempre y cuando sea lo que de verdad quieres para el largo plazo. Si te mantienes en el camino pase lo que pase en los mercados, ¡adelante con ella!

igor76 (2010-11-16 11:20:23)
Muchas gracias por los comentarios y por animarme. Para fin de año espero tener la cartera conformada y a partir de ahí iré aumentando la el valor de la cartera mes a mes. Tengo un plan de ahorro/inversión bastante ambicioso. Lo he escrito, tal y como recomiendas. Sólo me queda ver qué tal capeamos esta crisis. Un saludo. PD: Me he "empollado" el blog de arriba a abajo. Me ha ayudado mucho, junto a la página de Rankia.

Actualización Cartera de Inversión ■ El Inversor Inteligente (2010-11-26 18:02:37)
[...] 26, 2010 por Admin Ya van dos meses desde que completé mi proceso de transformación en Boglehead. Vamos a ver como va funcionando la cartera y los porcentajes de sus [...]

9 carteras de ETFs para españoles vagos (2010-09-25 14:39)

Yo, al igual que [1]Obliviousinvestor, autor de [2]Ivesting Made Simple, soy un firme creyente de que la inversión no tiene por qué ser complicada y que no tiene que requerir un gran esfuerzo. En ese sentido, el fenomenal bloguero americano redactó una entrada llamada [3]8 Lazy ETF Portfolios, que viene a ser algo así como "8 carteras de ETFs para vagos". Un tiempo después, el británico [4]Monevator redactó su propia [5]versión para británicos.

Pues bien, investigando entre las distintas posibilidades de las que disponemos, voy a realizar mi propia versión de 9 carteras de ETFs para españoles vagos.

1. Allan Roth's Cartera Second Grader

- 50 % Lyxor MSCI EUROPE ETF
- 40 % Vanguard Total World (VT)
- 10 % Ishares Eur Aggregate Bonds ETF

Para Allan, autor de [6]How a Second Grader Beats Wall Street: Golden Rules Any Investor Can Learn, la distribución de activos entre los ETFs está claramente destinada a un joven inversor, o a los inversores más agresivos. La idea de Roth de hacer que sea sencillo es aplicada a los mercados de todo el mundo. Incluso para los inversores cerca de la jubilación o en ella, estos tres ETF deberían hacer un buen trabajo. Al no tener un All-World Ex-Euro, he preferido usar VTI + Eurozona.

2. David Swenson's Cartera Ivy League

- 30 % Lyxor MSCI Europe ETF
- 5 % Vanguard Emerging Mkts ETF (VWO)
- 5 % Vanguard Pacific ETF (VPL)
- 10 % Vanguard Total Stock Mkt (VTI)
- 20 % DB X-Trackers FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Real Estate ETF

- 15 % Ishares Eur Government Bonds 1-3 ETF
- 15 % iShares Eur Inflation Linked Bonds

David Swenson, el Jefe de Inversiones de la Universidad de Yale, recomienda la cartera 70/30 en su éxito [7]Unconventional Success.

3. Rick Ferri's Cartera Core Four

- 30 % DB X-Trackers STOXX 600 ETF
- 24 % Vanguard Total World ETF (VT)
- 6 % DB X-Trackers FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Real Estate ETF
- 40 % Ishares Eur Aggregate Bonds ETF

"Sólo se necesita unas pocas clases de activos en la cartera, lo que se salga de ahí se convierte en rendimientos decrecientes. Los fondos de inversión que usted elija para representar a las clases de activos de su cartera deben ser los fondos de menor costo que usted puede comprar" Rick Ferri. He reducido un poco de VT por el peso que tiene Europa entera en la economía global.

4. Bill Schultheis' Cartera Coffeehouse

- 10 % DB X-Trackers EuroStoxx 50 ETF
- 10 % Lyxor EMU Value ETF
- 10 % Lyxor EMU Small Cap ETF
- 10 % Lyxor IBEX 35 ETF
- 10 % Vanguard Total World ETF (VT)
- 10 % DB X-Trackers FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Real Estate ETF
- 40 % Ishares Eur Aggregate Bonds ETF

El título de su libro es "[8]The New Coffeehouse Investor: How to Build Wealth, Ignore Wall Street, and Get on with Your Life", o sea, Cómo construir riqueza, ignorando a Wall Street y seguir con tu vida. Muy acertado título por cierto. Al no tener un buen ETF de Small Caps Euro Value, lo he cambiado por un IBEX 35, que creo se correspondería decentemente por su nivel de volatilidad. (También lo hago en otras carteras)

5. Larry Swedroe's Cartera Big Rocks

- 9 % DB X-Trackers EuroStoxx 50 ETF
- 9 % Lyxor MSCI EMU Value ETF
- 9 % Lyxor MSCI EMU Small Cap ETF
- 9 % Lyxor Ibex 35 ETF
- 6 % DB X-Trackers FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Real Estate ETF
- 3 % Vanguard Total World ETF (VT)
- 6 % SPDR S &P International Dividend (DWX)

- 3 % Vanguard FTSE AW ex-US Sm-Cap ETF (VSS)
- 3 % WisdomTree International SmallCap Div (DLS)
- 3 % Vanguard Emerging Mkts ETF (VWO)
- 40 % Ishares Eur Government Bonds 1-3 ETF

La cartera de Larry, autor de [9]Wise Investing made Simpler, está significativamente inclinada hacia la pequeña capitalización y la renta variable estilo valor (con el razonamiento de que sus niveles altos de riesgo ofrecen una mayor rentabilidad esperada). Incluye más fondos de lo que a mí personalmente me gusta.

6. Harry Browne's Cartera Permanente

- 25 % DB X-Trackers EuroStoxx 50 ETF
- 25 % DB X-Trackers Iboxx Sovereigns Euro +25 ETF
- 25 % Lyxor EuroCash ETF
- 25 % DB physical gold euro hedged ETC

Las cuatro clases de activos tienen una correlación suficientemente baja para que la cartera deba ser capaz de soportar moderadas ganancias cada año en casi cualquier circunstancia imaginable. Es simple y conservadora, pero me gusta.

7. William Bernstein's Cartera No Brainer

- 25 % DB X-Trackers EuroStoxx 50 ETF
- 25 % Lyxor EMU Small Caps ETF
- 25 % Vanguard Total World ETF (VT)
- 25 % Ishares Eur Aggregate Bonds ETF

Bernstein, autor de Los Cuatro Pilares de la inversión, y uno de mis referentes, sugiere una cartera con un horizonte a muy largo plazo, con una distribución mucho más pesado hacia acciones de pequeña capitalización nacional. Fenomenal cartera en mi opinión.

8. Harry Markowitz's Cartera "Modern Portfolio Theory"

- 50 % Lyxor MSCI World ETF
- 50 % Ishares Eur Aggregate Bonds ETF

Harry Markowitz, ganador del Premio Nobel y creador de la Teoría Moderna de Carteras, cuando se le preguntó acerca de su expediente personal, respondió: "Yo debería haber calculado la relación histórica de las clases de activos y dibujado una frontera eficiente ... Como no lo hice, me separé de mi cartera 50/50 entre bonos y acciones". La cartera de arriba es una aplicación del enfoque práctico y simple de Markowitz.

9. Blog El Inversor Inteligente. Cartera de los españoles muy patriotas

- 25 % Lyxor IBEX 35 ETF
- 25 % Lyxor MSCI World ETF

- 50 % Ishares Eur Aggregate Bonds ETF

¿Y bien?

¿Cuál de ellas crees que se adapta más a tu idea de inversión? ¿Crees que son apropiadas para inversores que no quieran complicarse, ni estar encima de sus carteras? ¿Eres un inversor más complejo y ves todo esto demasiado simple?

IFRAME: [10]http://www.facebook.com/plugins/like.php?href=http %3A %2F %2Finversorinteligente.es %2F %3Fp %3D524 &send=false &layout=standard &width=450 &show _faces=false &action=like &colorscheme=light &font &height=35

1. http://www.obliviousinvestor.com/
2. http://www.amazon.com/gp/product/0981454240?ie=UTF8&tag=elinveinte0b-20&linkCode=as2&camp=1789&creative=9325&creativeASIN=0981454240
3. http://www.obliviousinvestor.com/8-lazy-etf-portfolios/
4. http://www.monevator.com/
5. http://monevator.com/2009/10/26/lazy-uk-etf-portfolios/
6. http://www.amazon.com/gp/product/0470375949?ie=UTF8&tag=elinveinte0b-20&linkCode=as2&camp=1789&creative=9325&creativeASIN=0470375949
7. http://www.amazon.com/gp/product/0743228383?ie=UTF8&tag=elinveinte0b-20&linkCode=as2&camp=1789&creative=9325&creativeASIN=0743228383
8. http://www.amazon.com/gp/product/B002UXRZ7Q?ie=UTF8&tag=elinveinte0b-20&linkCode=as2&camp=1789&creative=9325&creativeASIN=B002UXRZ7Q
9. http://www.amazon.com/gp/product/0976657422?ie=UTF8&tag=elinveinte0b-20&linkCode=as2&camp=1789&creative=9325&creativeASIN=0976657422
10. http://www.facebook.com/plugins/like.php?href=http%3A%2F%2Finversorinteligente.es%2F%3Fp%3D524&send=false&layout=standard&width=450&show_faces=false&action=like&colorscheme=light&font&height=35

Admin (2010-10-09 10:26:49)
Fenomenal link Pistachu. Muchas gracias!

Admin (2010-09-26 09:43:44)
Muchas gracias rod. Tus comentarios siempre son muy generosos.

scoralstom (2010-09-26 15:54:06)
Buenas ideas, ya tenemos el plan. s2

rod (2010-09-25 21:32:31)
Simple y llanamente, acojonante, me llevara dias digerirlo, pero mil gracias por tu aplicacion para con nosotros. Yo tengo claro quien se debe llevar el premio Bitacoras 2010. saludos

Albert (2010-09-28 15:05:06)
A mi me encantan las "carteras para vagos", y os propondré dos carteras que a mi me gustan, la primera simple y la segunda con más activos Simple: 40 % Vanguard total World (VT) 10 % Vanguard FTSE All-World ex-US Small-Cap ETF (VSS) 10 % Vanguard Small-Cap ETF (VB) 20 % iShares Barclays Capital Euro Aggregate Bond (IEAG) 20 % iShares Barclays Capital Euro Inflation Linked Bond (IBCI) Complejo: 35 % Vanguard total World (VT) 10 % Vanguard FTSE All-World ex-US Small-Cap ETF (VSS) 10 % Vanguard Small-Cap ETF (VB) 5 % SPDR Dow Jones Global Real Estate ETF (RWO) 15 % iShares Barclays Capital Euro Aggregate Bond (IEAG) 15 % iShares Barclays Capital Euro Inflation Linked Bond (IBCI) 5 % Vanguard Total Bond Market ETF (BND) 5 % iShares Barclays Capital Global Inflation-Linked Bond (IGIL) En ambos podría ser más simple si existiera un ETF global de empresas de pequeña capitalización que equivaliera al VSS+VB Para los valientes se puede añadir un 5 % de un ETF de materias primas global (como el ETFS All Commodities DJ-UBSCISM (AIGC)) en detrimento de los ETFS de pequeña capitalización (VSS+VB) Espero que os gusten!

Admin (2010-09-28 15:30:51)
Están muy bien. Yo haría estas simplificaciones: Cartera 1: Toda la RF en el Aggregate Cartera 2: En la RF, 30 % Aggregate y 10 % global Pero muy bien aplicado el concepto!!!

Albert (2010-09-29 10:38:30)
A mi me gusta tener exposición a los "TIPS", creo que es un buen activo para protegerse de la inflación. Y en contraposición a las materias primas, protección histórica contra la inflación, más fácil de entender y con menos volatilidad. En el "Barclays capital euro aggregate bond index" los "TIPS" están excluidos explícitamente, por este motivo me gusta tener exposición a ellos. En cuanto a la correlación entre el aggregate y los TIPS, segun la página assetcorrelation.com y comparando el vanguard total bond (VBMFX) y el vanguard inflation-protected securities (VIPSX), está cerca del 0.8. Evidentemente preferiría una correlación menor creo que es un buen activo para diversificar. Finalmente decir que actualmente no hay muchas emisiones de "TIPS" en Europa, pero al ser una inversión a largo plazo podemos empezar a invertir ya en este tipo de activo y a medida que se produzcan más emisiones ya estaremos invirtiendo en ellas. Admin, me podrías decir tus motivos para no tener en cuenta los "TIPS" como activo? Gracias

Admin (2010-09-29 12:18:00)
Simplicidad de cartera. Con bonos euro corto plazo me llega para la parte estable y "segura"

Pistachu (2010-10-08 07:33:51)
Para los que dudan del largo plazo y de la bolsa tras la última década "pérdida", modelos de portfolio para vagos que en estos 10 años no sólo han han superado al s &p500 sinó que han tenido retornos positivos: http://www.marketwatch.com/story/lazy-portfolios-at-10-a-winning-dec ade-2010-07-13

caballero39 (2010-11-20 18:18:21)
Hace poco días un forero expuso una cartera que durante los años años 2007,2008 y 2009 hubiera funcionado estupendamente. Esta cartera la ponía en práctica para sus familiares y amigos, en aras de conseguir una rentabilidad que superara en un 100 % a la rentabilidad obtenida por los depósitos: Carmignac Patrimonie Amundi Volatilidad Franklin Templeton Global Bond En estos tres años descritos la rentabilidades han sido positivas cada año, sin apenas sustos. La rentabilidad media ha estado en un 9 %, Ruego, por favor, opiniones. He monitorizado estos fondos en estos años y la verdad es que he quedado totalmente asombrado. un saludo a todos.

Admin (2010-11-21 20:52:56)
Pues sin profundizar mucho, me da que esa cartera va cargadita de bonos, de una temporalidad media-alta. Como igual sabes, estamos inmersos en lo que la prensa financiera llama burbuja de bonos. Por lo tanto, una cartera que en los años de la crisis actual haya estado sobreponderada en bonos, habrá alcanzado rentabilidades como las que nos muestras. No hay más secreto. Un saludo.

pelos (2010-11-24 18:33:41)
Estoy estudiando el mundo de los ETF, como sustitutos de los fondos de inversión. Soy un neófito total y agradezco las páginas como esta en las que tiende a simplificarse este mundillo tan complicado para mí. Uno de los problemas que tengo se mi mal ingés... Enhorabuena por el blog.. y tus conocimientos de ETF.

Admin (2010-11-24 18:55:24)
Muchas gracias Pelos.

carlos (2011-03-31 23:17:50)
@Antonio, muchas gracias. He descubierto que los 100 ETFs min es una imposición de mi broker, que por lo demás es relativamente barato sin canones ni custodia. No sólo es un mínimo sino que cualquier compra ha de ser en lotes multiplos!! de 100 por lo que no podría rebalancear aunque decidiese hacer una primera compra. Al parecer lo hacen con muy pocos ETFs, de hecho, sólo lo he visto en el VIG, el resto simplemente tienen un mínimo de 100 Euros. Les he preguntado a que se debe aunque sólo sirva para satisfacer mi curiosidad pero aún no me han respondido. Miraré si me sale a cuenta abrir una cuenta en ZECCO para ETFs USA (En precio y prestaciones no

tienen nada que ver con los españoles, pero tendría pagar 45€ por cada transferencia y 50 $ por reembolsos). Aún tengo que aprender sobre bonos. ¿Sabrías decirme porqué recomendar el Ishares Eur Aggregate Bonds ETF sobre otros?¿Sabes que quieren decir las fichas de los ETFs cuando dicen que son de "grado de inversión", tiene que ver con el riesgo? Gracias de nuevo.

Antonio R. Rico (2011-04-01 00:20:08)
@carlos, tu broker es muy raro. En cuanto al ishares aggregate que comentas, es un buen etf porque es barato y muy diversificado, ya que invierte en bonos de corto, medio y largo plazo tanto de los gobiernos como de las empresas. Lo tiene todo todo. Sí, grado de inversión lo tienen los bonos con poco riesgo.

carlos (2011-04-01 00:30:19)
@Antonio, es clicktrade con la plataforma de Saxo.

52 Libros para 52 Semanas (29) La Bolsa. Funcionamiento, Análisis y Estrategias de Inversión (2011-04-08 08:05:17)
[...] gestor financiero, al menos, de sus porpias finanzas personales. Ya sabes si sigues este blog, que para invertir en los mercados globales y crear tu propia cartera no hace falta ser un lumbreras, pero siempre está bien aprender los conceptos y estrategias que usan los que viven de esta [...]

Antonio R. Rico (2011-03-31 16:52:24)
@carlos, muchas gracias ante todo. Por un lado, ¿quién te ha dicho que el VIG tenga una compra mínima de 100 ETFs? Los ETFs son como las acciones, la compra mínima es 1. Por otro lado pienso que en tu situación, una buena cartera para vagos sería: 30 % USA (VIG + otros ETFs USA que añadas en el futuro) 35 % ETFs Euro 35 % Renta Fija Euro Fácil, sencillo de construir, seguir y rebalancear, apropiado a casi cualquier perfil de riesgo y por lo que parece, apropiado para ti por lo que comentas. Un saludo.

carlos (2011-03-31 16:33:13)
Enhorabuena por tu blog. Hace poco que me he decidido a seguir la filosofía de Bogle. Ahora mismo estoy leyendo "The investor's manifesto" de Bernstein pero aún me queda TODO por aprender, llego un poco tarde a esto de la inversión. Acabo de abrir una cuenta para operar con ETFs y quería adquirir el VIG (¿quién me lo habrá metido en la cabeza?) aunque el resto quería invertirlo en Euros en algo parecido a la cartera No Brainer que tu has adaptado ya que no tengo mucho dinero para diversificar. Quería tener un 35 % en bonos pero dado que el VIG requiere una compra mínima de 100 participaciones, si aprovechase el euro-dolar a 1.40 supondría un 33 % de mi presupuesto. Crees que sería posible tener una cartera utilizando el VIG y el resto, incluidos los bonos, en pocos ETFs con el euro como divisa. Creo que podría empezar con el VIG y los bonos un poco sobreponderados y reajustar los porcentajes a medida que vaya ahorrando. Perdona por el rollo y de nuevo felicidades por tu blog, aprendo mucho con el.

carlos (2011-04-08 06:17:25)
@antonio,Gracias y perdona por haberte dado la tabarra. Se que el mínimo es 1 acción pero yo no podré comprar ciertos ETFs. No es algo que impongan ellos, parece ser del servicio que a su vez tienen contratado en USA.

carlos (2011-04-06 17:25:44)
Hola, empiezo a hacerme una idea de porqué no puedo adquirir el VIG en cantidades inferiores a 100. Creo que tienen que ver con el mercado de intercambio en que se negocian, no al que pertenecen. En mi caso el arcx (Pacific Exchange), es decir en el listado aparece como VIG:arcx. Veo que en la negociación de acciones existe lo que llaman "even lots" y "odd lots". Los even lots son unidades de negociación de 100 acciones o 5 bonos. El mensaje que yo obtengo me dice que "el intercambio no permite numeros impares", el intercambio es arcx que para el VIG no permite odd lots (lotes impares). Pero también podría ser por algo más técnico que vi en un foro y que tenía que ver con el "camino" por el que se enrutaban (?) las operaciones. ¿Sabrías decirme en que mercado de intercambio negocias el VIG? En realidad, aunque llevo poco tiempo con mi broker estoy contento tanto con la atención como con las comisiones y la plataforma. El tiempo dirá.

Antonio R. Rico (2011-04-07 23:31:43)
@carlos, el VIG se negocia en el mercado NYSE de Estados Unidos, y te insisto, se puede comprar desde un mínimo de 1 acción del ETF.

Ramón (2011-09-26 22:06:10)
Antes de nada, quiero dejar este enlace a una hoja excel para comparar los resultados históricos de 5 carteras, los activos son fondos indexados de Vanguard, pero todo es añadir columnas y buscar los datos en yahoo finance, a mi me parece utilísima para comparar rentabilidades y drawdowns desde 1972, y trae de Benchmark la cartera CoffeeHouse que has comentado en el artículo http://www.bogleheads.org/forum/viewtopic.php?t=2520 &postdays=0 &postorder=asc &start=0 después de trastear un poco con la hoja he llegado a la conclusión de que la mejor cartera para alguien como yo, que es más bien conservador y no le gustan los DD una cartera 40/60 es lo mejor (max. DD histórico del 8 %), y que a mis 30 años y con un pequeño capital estoy más interesado en la revalorización de la cartera que en la obtención de rentas, por lo tanto crecimiento y no dividendos, mi cartera sería: 40 % iShares MSCI Emerging Markets (Accumulation) (IEMA) 60 % DB X-Trackers Iboxx Sovereigns Euro +25 ETF no me preocupa mucho la inflación, además van renovando los bonos de la cartera y así se ajustan a los nuevos tipos de interés respecto a las carteras que comentas en el artículo no me gustan las carteras con muchos activos, la mía bate a la CoffeeHouse, la de Harry Browne me gusta por el planteamiento, pero después de trastear con el excel he llegado a la conclusión que puede obtenerse una mayor rentabilidad con una estabilidad aceptable, las mejores son las 2 últimas espero que tú y los lectores del blog encuentren útil el enlace, saludos a todos

Alejo (2011-11-23 00:25:48)
Me gusta mucho la numero 9,aunque seguramente el fondo de RF en estos dias que corren lo cambiaria por algun otro con deuda mas segura. Pero¿seria este un buen momento para replicar el ibex35? Un saludo a todos. Alejo.

VT se Convierte en el ETF Más Completo del Mundo (2011-12-26 09:01:20)
[...] recordáis la entrada de 9 Carteras de ETFs para Españoles Vagos, la nº8 correspondía a la cartera para vagos "estilo Harry Markowitz", que bien [...]

VIG, ¿Menor volatilidad = menor retorno? (2010-09-29 15:11)

A la hora de elegir un activo financiero debemos tener en cuenta que a mayor riesgo (medido en volatilidad), mayor la rentabilidad esperada a largo plazo, y a menor riesgo, menores los rendimientos que debemos esperar del producto. Pero fijaos en esta comparativa entre el VIG (menos volátil), el S &P500 (algo más volátil) y el VTI (el más volátil de los tres) en un tramo tan complicado como el de la presente crisis financiera.

En el tramo de bajada entre el último trimestre de 2007 y primer trimestre de 2009, se observa como es el VIG el que menos baja de los tres ETFs.

[1]

En el tramo de subida comprendido entre el primer trimestre de 2009 hasta Septiembre de 2010, es también el VIG el menos volátil, ya que vemos que es el que menos sube. El VTI, como más volátil, es el vencedor en este caso.

[2]

Pero, ¿qué ocurre si unimos los dos tramos en un solo tramo de 2 años y medio? Juzgad vosotr@s mism@s:

[3]

1. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/09/bajada.png
2. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/09/subida1.png
3. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/09/bajada-subida.png

---

scoralstom (2010-10-01 10:05:35)
¿Y el ganador esssss??? De Big vig S2

Pistachu (2010-10-01 10:08:40)
Yo también estoy siempre toqueteando Google Finance, le faltan algunos detalles pero está bien, y lo acabo de complementar con Yahoo Finance y algún otro. Con Google Finance hice una megacomparativa entre ETF orientados a dividendos que me llevó a decidirme por SDY, si bien VIG como dices es el menos volátil y el que mejor se comportó en la crisis (mejor diversificado y sin disminuir la calidad de los integrantes) vi que SDY tenía un comportamiento intermedio que sin ser el de VIG era mejor que el de la mayoría, después me acabé de decidir porque quería un yield actual más alto, un comportamiento del último año mejor y algunos artículos. Por si te interesa sin tener que hacerlo uno a uno, bajándome el CSV de holdings integrantes de SDY de la web de SPDR cogí todos los tickers y los fui añadiendo a la URL http://finance.yahoo.com/q/cq?d=v1 &s= separados por espacios, quedándome el siguiente enlace: http://finance.yahoo.com/q/cq?d=v1 &s=CTL %20PBI %20LEG %20CINF %20LLY %20TEG %20VVC %20RPM %20ED %20WGL %20DBD %20PNY %20KMB %20SVU

%20JNJ %20MHP %20NWN %20ADP %20BKH %20ABT %20NFG %20SON %20VFC %20PPG %20CLX %20BMS %20UVV %20PG %20KO %20TFX %20PEP %20EMR %20XOM %20MCD %20APD %20MMM %20ABM %20CB %20CBSH %20PNR %20SWK %20DOV %20AFL %20EV %20RLI %20VAL %20SHW %20BF-B %20HRL %20AWR Así puedo ver que pasa en las "entrañas" de SDY un día cualquiera. Sé que para un inversor a largo plazo no importa el día a día, pero bueno... para entretenerse un rato está bien jeje.

Admin (2010-10-01 10:47:26)
No te quepa nunca la menor duda que SDY es uno de los mejores activos (producto financiero que mete dinero en tu bolsillo) del mundo mundial. No lo vendas nunca. Yo también lo compraré en el futuro como ETF satélite del VIG en el asset de RV USA. Y muchas gracias por tu interesante y trabajado enlace.

Admin (2010-10-01 10:48:36)
Eres el autor del comentario nº 800 del blog. :)

52 libros para 52 semanas (2) Análisis Técnico de las Tendencias de los Valores (2010-09-30 09:56)

Viendo el libro que os presento hoy, alguno os preguntaréis si no me he pasado al lado oscuro de la inversión. Pues no, no voy a empezar a guiarme por el análisis ténico para tomar mis decisiones inversoras, pero sí que os voy a presentar el que es para mí [1]el mejor libro de análisis técnico que he leído, que han sido muchos por cierto.

Escrito en 1948 por Robert D. Edwards y John Magee, [2]Análisis Técnico de las Tendencia de los Valores describe la Teoría de Dow y como usarla para percibir lo que está haciendo el mercado, desde un punto de vista amplio (medio-largo plazo) y con mucha perspectiva. Cómo ha funcionado el mercado y dónde se encuentra. ¿Hacia dónde se dirige? Eso nadie lo sabe, aunque ofrece pautas para poder "sorpechar" lo que tiene más posibilidades de hacer.

Tendencias y figuras básicas fáciles de estudiar y observar. Con este libro sabrás lo fundamental de la lectura y comprensión de los gráficos bursátiles.

Ya os digo que nunca tomaré mis decisiones de compra por análisis técnico, pero sí que me parece un libro que hay que leer, releer y estudiar, aunque sólo sea por ampliar tu cultura financiera.

Mi ejemplar lo compré hace más de tres años en La Casa del Libro. Es de la editorial Gesmovasa y cuesta un riñón y medio. A mí me costó 83 euros. Los que dominéis al menos de forma básica el inglés, lo tenéis para importar en [3]su versión original a un precio bastante más reducido.

Puntuación de [4]Análisis Técnico de las Tendencias de los Valores:

Sencillo: 9

Adictivo: 7

Práctico: 5

Mi puntuación global: 7

Recomendable: Sí, pero sólo si tienes claro que no operarás en base a sus enseñanzas.

Ir al libro anterior (1): [5]The single best investment
Ir al libro siguiente (3): [6]La bolsa o la vida

1. https://encrypted.google.com/url?sa=t&source=web&cd=1&sqi=2&ved=0CCEQFjAA&url=http%3A%2F%2Fwww.casadellibro.com%2Flibro-analisis-tecnico-de-la-tendencia-de-los-valores%2F531874%2F2900000533921&ei=9DAYToTSB4iGhQfgto3vDw&usg=AFQjCNEI30jwU44bD2JeFWD83JIYFI50Lw
2. https://encrypted.google.com/url?sa=t&source=web&cd=1&sqi=2&ved=0CCEQFjAA&url=http%3A%2F%2Fwww.casadellibro.com%2Flibro-analisis-tecnico-de-la-tendencia-de-los-valores%2F531874%2F2900000533921&ei=9DAYToTSB4iGhQfgto3vDw&usg=AFQjCNEI30jwU44bD2JeFWD83JIYFI50Lw
3. http://www.amazon.com/gp/product/1607962713?ie=UTF8&tag=elinveinte0b-20&linkCode=as2&camp=1789&creative=9325&creativeASIN=1607962713
4. https://encrypted.google.com/url?sa=t&source=web&cd=1&sqi=2&ved=0CCEQFjAA&url=http%3A%2F%2Fwww.casadellibro.com%2Flibro-analisis-tecnico-de-la-tendencia-de-los-valores%2F531874%2F2900000533921&ei=9DAYToTSB4iGhQfgto3vDw&usg=AFQjCNEI30jwU44bD2JeFWD83JIYFI50Lw
5. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-1-the-single-best-investment.html
6. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-3-la-bolsa-o-la-vida.html

---

rod (2010-09-30 10:55:56)
Crei que ademas de la recomendacion pura y dura (que se agradece) ademas nos pondrias una reseña de por donde van los tiros. saludos

Admin (2010-09-30 11:06:59)
¿A qué te refieres rod? Me interesa mucho vuestra opinión. ¿Qué es lo que piensas que falta?

rod (2010-09-30 16:07:10)
No nada, que para mi es facil decirlo, por que lo hace otro. Yo entendi que no solo nos darias los titulos de los libros, si no que ademas nos harias una brevisima entrada de lo que en ellos se intenta decir. Pero esto es muy dificil supongo, resumir un libro entero en cuatro lineas. saludos

Pistachu (2010-09-30 17:29:54)
Yo creí que ibas a sortear cada libro entre los que ponemos un comentario... :D

Admin (2010-09-30 21:12:32)
Habrá libros en los que merezca la pena dar más detalles, pero es que uno de análisis técnico, como no te explique la teoría de Dow... Pero vamos, que te entiendo perfectamente.

Admin (2010-09-30 21:13:01)
Quien sabe, algún día igual se me ocurre algo

Admin (2010-10-01 09:35:02)
Eso sí que tengo pensado hacerlo, pero con el tiempo.

Admin (2010-10-01 09:35:22)
Se me pasó poner las puntuaciones. Ya está editado.

esponja (2010-10-01 06:28:49)
Que tal, un ranking de libros recomendados o algo asi, con opinones. Seguro que salen temas interesantes. Es una sugerencia. Saludos

scoralstom (2010-10-01 10:10:46)
El libro sera bueno, no digo que no pero la editorial me ha hecho reir y recordar a un pirao de las conspiraciones que salia en la tele con el rollo de analisis tecnico, un tal Saez de castillo o algo asi, ¿es el mismo? s2

Admin (2010-10-01 10:49:54)
Sí, el mismo. Es el presidente de Gesmovasa, que además de la editorial, vende cursos de "brujería bursátil".

AIvar (2011-06-12 13:13:51)
Estaba buscando un buen libro de análisis técnico, y este parece ser uno de los indicados, aunque probablemente lo busque en inglés ;) Gracias por compartirlo

Grupo de Facebook Bogleheads España (2010-09-30 22:04)

Estás invitado a unirte también a los [1]Bogleheads españoles mediante [2]su grupo en facebook. De esta forma también podremos encontrarnos en la herramienta de red social más usada.

Un saludo, nos vemos por aquí y por allá. :)

1. http://www.bogleheads.es/
2. http://www.facebook.com/group.php?gid=156710884358935&ref=ts

1.10 octubre

Burbuja de oro (2010-10-05 17:28)

[1]

Mucho está saliendo ya en las noticias la inversión en oro. El precio de la onza de oro alcanza estos días nuevos máximos. Hay una avalancha de artículos sobre la onza de oro pero, la palabra burbuja, se la han adjudicado a los bonos. Parecería claro dejar de comprar el preciado metal, pero para alguien que tiene el oro como parte de su asignación de activos de forma permanente, como los inversores del [2]Permanent Portfolio (6), deben ser fuertes y guiarse por lo que su asset allocation les pida a la hora de asignar dinero a sus activos.

El precio del oro podría caer en cualquier momento, pero por otra parte también podría seguir subiendo en respuesta a los acontecimientos mundiales. No tenemos forma de saber estas cosas. Si eres propietario de oro en tu cartera, asegúrate de mantenerlo reequilibrado y utiliza las ganancias presentes para comprar más cantidad a tus assets rezagados. Si te toca hacer compra, seguramente tu sistema te pida no comprar oro, o comprar poquito.

No te dejes llevar por el ruído. Persiste en tu estrategia.

1. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/10/onza.jpg
2. http://inversorinteligente.es/9-carteras-de-etfs-para-espanoles-vagos.html

---

Hooke (2010-10-06 06:43:04)
Enhorabuena por el blog. Un comentario acerca de las compras para reequilibrar el asset. En las últimas entradas veo que hablas de hacer las compras y reequilibrar en plazos muy largos (has llegado a mencionar una vez al año). ¿No tendría esta única compra el peligro de pillar un mal momento?. Me convencen más las compras en plazos menores (¿mensual - bimensual?) para conseguir el efecto estadístico buscado (unas veces compraremos alto y otras bajo, pero si compramos una vez al año, corremos el riesgo de comprar siempre alto. Claro que está el tema de las comisiones de entrada, pero me gustaría una reflexión acerca de este aspecto. Gracias y saludos.

Eguzkialde (2010-10-06 07:52:12)
Es el eterno dilema que tengo conmigo mismo. ¿que puede hacer el oro por mí? Bueno estoy muy contento con la cadena regalada por mi madre en mi tierna infancia y por el añillo de matrimonio. Pero de ahí en adelante ¿qué puedo hacer yo por el oro? Ayer poco , hoy nada y mañana Dios dirá. Mi cartera no dispone de oro. ¿y porque lo tendría que tener? ¿quien vende ? ¿porqué lo vende? ¿a qué precio? ¿y todo eso ´qué tiene que ver con mis objetivos? No me dejo impresionar por el brillo del oro.Y menos si lo tengo que comprar caro. ¿Que piensan ustedes?

Admin (2010-10-06 09:22:32)
Hooke, depende de si inviertes en fondos o ETFs. Si lo haces en fondos, sin comisiñon de suscripción, desde luego es mejor compara una vez al mes y rebalancear anualmente. En el caso de ETFs, es mejor ir ahorrando y distanciar las compras, para así tener un montante mayor, más cómodo para rebalancear y más barato por comisiones.

Admin (2010-10-06 09:23:40)
Más o menos estoy contigo. Lo que pasa que al ser un activo tan poco correlacionado con las acciones y los bonos, le da mucho juego a la cartera, a la hora de comprar mucho de lo barato y poco de lo caro.

esponja (2010-10-06 14:38:07)
En el caso de la compra mensual, el rebalanceo seria automático, por que compraria solo los activos que más bajos estuvieran de precio no? pero entoces estaria descompensando el asset.

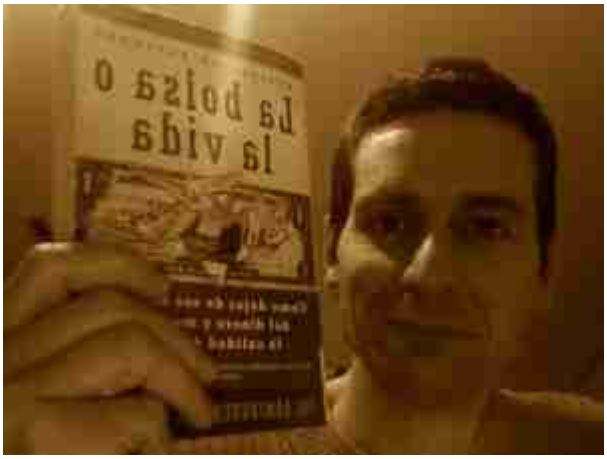
Admin (2010-10-06 15:00:38)
Debes comprar todos los meses la misma cantidad, y sólo ajustar con el balance una vez al año. Si no te da con las compras correspondientes al mes de rebalance, traspasas entre fondos para realizar el ajuste.

scoralstom (2010-10-06 16:25:24)
Yo estaba convencido que el oro estaba caro pero mis cuñadas se han quitado las cuatro piezas que tenian en un compro oro, asi que al oro le queda largo recorrido al alza. s2 PD; No es que anden muy bien economicamente y no tienen ni idea de economia,burbujas y demas

Pistachu (2010-10-20 07:47:30)
Sobre esto mismo andaba pensando en relación al permanent portfolio, comprar ahora me parece arriesgado, quizás lo mejor sería esperar a que haya una corrección fuerte aunque pasen años para acabar de formar el portfolio. Me pregunto si otro opción no sería reemplazar el oro por algún ETF de metales preciosos y además de oro diversificar en plata, cobre, paladio, platino... que no parecen tan burbujeantes aunque quizás se perdería un poco de correlación.

Admin (2010-10-20 13:35:14)
No debes mirar el comportamiento del mercado para tomar tus decisiones de inversión. Si quieres que tu cartera sea "lazy", "lazy" debes ser tú también.

52 libros para 52 semanas (3) La bolsa o la vida (2010-10-07 09:56)



Sobre [1]La Bolsa o la Vida ya hablé hace aproximadamente un año en otra entrada, pero merecía la pena darle un buen repasito y exponeros mi opinión.

Pocas veces un libro me ha hecho reflexionar como lo hizo La bolsa o la vida. Su título original es [2]Your Money or Your Life, y viene a ser algo así como lo que le dice un atracador a su asaltado al pedirle que le suelte la pasta si no quiere morir allí mismo.

Su autor, Joe Domínguez, era un corredor exitoso de bolsa en Wall Street, que un día se propuso dejar el sinvivir diario del trabajo de sol a sol por una vida más simple y menos material. Se planteó reducir sus gastos mensuales y ahorrar e invertir una parte de sus ganancias en productos defensivos que le proporcionaran una renta mínima con la que poder vivir sin trabajar.

Su filosofía es parecida a la de Robert Kiyosaki, pero infinitamente menos capitalista. En vez de especular con productos inmobiliarios o financieros, compraba bonos USA a largo plazo que le rentaban un 6-7 % anual. Ahorrando sistemáticamente y reinvirtiendo los cupones, llegó un día en el que fue completamente libre financieramente.

El libro también plantea estrategias de ahorro y control de gastos, así como un enfoque filosófico de una vida más simple y alejada del impulso consumista que caracteriza a occidente.

Hay quien lo critica como un libro que propone una vida cutre, pero yo discrepo. De todas las enseñanzas se sacan conclusiones positivas. Sólo hay que meter las que te vengan bien en tu coctelera particular para ir mejorando la mezcla resultante.

Puntuación de [3]La Bolsa o la Vida:

Sencillo: 10

Adictivo: 8

Práctico: 8

Mi puntuación global: 9

Ir al libro anterior (2): [4]Análisis técnico de las tendencias de los valores
Ir al libro siguiente (4): [5]Padre rico, padre pobre

1. http://www.amazon.com/gp/product/0140267646?ie=UTF8&tag=elinveinte0b-20&linkCode=xm2&camp=1789&creativeASIN=0140267646
2. http://www.amazon.com/gp/product/0143115766?ie=UTF8&tag=elinveinte0b-20&linkCode=xm2&camp=1789&creativeASIN=0143115766
3. http://www.amazon.com/gp/product/0140267646?ie=UTF8&tag=elinveinte0b-20&linkCode=xm2&camp=1789&creativeASIN=0140267646
4. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-2-analisis-tecnico-de-las-tendencia-de-los-valores.html
5. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-4-padre-rico-padre-pobre.html

---

Admin (2010-10-09 10:06:13)

Admin (2010-10-09 10:05:27)
Tomo nota. :)

rod (2010-10-07 10:34:33)
Esta recomendacion de este libro y esas cuatro lineas explicando el como y el porque, a mi me gusta mas, mucho mas. saludos

Eguzkialde (2010-10-07 15:10:40)
Es un buen libro.Me gustó mucho.Pero su sustento base está en la renta fija a largo plazo única y exclusivamente. Hoy esto creo que es muy cuestionable. Una cartera creo que debe tener un % adecuado a tu perfil y necesidades para lograr los objetivos propuestos. Estoy de acuerdo en que para dar estabilidad hace falta renta fija.Hoy entiendo renta fija a 10 años para sacarle el rendimiento óptimo.Pero si vamos a por renta fija a 30años como el propone por sacar un plús de rentabilidad , nos estamos olvidando que el riesgo asumido en renta fija a 30 años se asemeja a la renta variable. Ojalá con la renta fija tuvieramos resuelto los problemas que plantea una gestión óptima de la cartera. Teniendo a la inflación (3-4 %) , los impuestos (1-2 % aprox), me temo que la renat fija no cubre las necesidades básicas de una cartera. El resto del libro no tiene desperdicio alguno . simplemente.....impresionante.

Pedro (2010-10-12 21:02:48)
A mi me gusta más esta explicanción ;) Un saludo!

Vanguard European vs Lyxor MSCI Europe (2010-10-13 12:30)

En realidad, esta entrada no es una comparativa a fondo entre estos dos ETFs. Más bien me sirve como contestación a ciertas preguntas que he recibido acerca de la influencia de la cotización en dólares del fondo europeo de Vanguard.

Soy partidario de tener en cartera el ETF de Vanguard, sin que piense que el de Lyxor es un mal ETF. Lo prefiero simplemente por el tamaño de la gestora, su liquidez y, sobre todo, su precio. Tener toda la economía europea representada en un activo sólo cuesta el ridículo peaje del 0,16 %. A largo plazo, costs matter!!!

Sobre la influencia del precio de EUR/ $, no sé hasta qué punto llevan al día el cambio entre monedas, pero lo que se puede tener claro es que la rentabilidad anual 2010 de ambos fondos será muy similar, independientemente del cambio entre las monedas. Si el euro se aprecia con respecto al dólar, la cotización del ETF americano es posible que se vea perjudicada en el corto plazo, hasta que vayan ajustando el cambio, pero a la larga, el valor de los activos que componen el índice (al apreciarse con respecto a la moneda americana) también crecerá, por lo que como dice José Mota, las gallinas que entran por las que salen.

Ésto puede comprobarse en la [1]comparativa de morningstar sobre ambos ETFs. En el apartado rentab. anuales (%), se observa la similitud en el comportamiento de los dos activos, uno cotizando en dólares y el otro en euros.

1. `http://tools.morningstar.es/es/fundcompare/default.aspx?SecurityTokenList=0P00002DD6]2]0]ETALL$$ALL|0P0000M6EA]2]0]ETALL$$ALL&CurrencyId=EUR&LanguageId=es-ES`

Eguzkialde (2010-10-13 14:12:37)
Hola Admín; ¿0,16? Que ha pasado?¿alguna operación de dermoestetica? ¿Estas seguro?

Admin (2010-10-13 19:18:51)
Seguro estoy. 0,16 %. https://personal.vanguard.com/us/funds/snapshot?FundId=0963 &FundIntExt=INT

paparajote (2010-10-14 08:58:48)
A mí para estos menesteres me gusta bastante el Ishares Stoxx 600 (EXSA), tiene un ter de 0,21 % y el índice tiene mayor diversificación que el msci europe. Aunque coincido en que en el muy largo plazo, el tema de la divisa, históricamente, no ha sido un factor decisivo. Saludos

Admin (2010-10-15 09:32:12)
Mientras estés indexado y el activo en cuestión sea barato, ya estarás mejor posicionado en el largo plazo que el 95 % de los pequeños inversores.

Mi Dinerito (2010-11-23 13:54:22)
Hola: Te escribo en esta entrada para sugerirte que hagas algun analisis, comparacion, y diferencias, sobre todo fiscales de los ETFs y los Fondos de Inversión. Cada uno tiene sus ventajas e inconvenientes, pero para inversores a Largo plazo tal como los de tu blog, creo que son mejores los fondos de inversion. Tambien creo que seria interesante tener un debate sobre dividendos: cobrar o no cobrar. Que se reinviertan directamente o que los invistamos nosotros. Haciendo numeros, fiscalmente, eson más interesantes los fondos y no cobrar dividendos. Solo retirar dinero cuando se necesita. ¿que opinas? Creo que aqui tienes tajo para varios post.

Admin (2010-11-23 15:03:22)
Muchas gracias por tu sugerencia. La apunto para futuras entradas.

52 libros para 52 semanas (4) Padre Rico, Padre Pobre (2010-10-15 09:19)

> ”Tuve dos padres, uno rico y uno pobre. Uno, era muy inteligente y altamente instruido; había obtenido un doctorado y completado cuatro años de trabajo de postgrado en un período inferior a dos años. Luego, asistió a las Universidades de Stanford, Chicago y Northwestern, [...] Mi otro padre, nunca completó el octavo grado. Ambos hombres fueron exitosos en sus carreras, y trabajaron arduamente durante toda su vida. Los dos ganaron ingresos substanciales; pero uno de ellos luchó financieramente de por vida...”

De esta forma comienza [1]Padre Rico, Padre Pobre, adentrándonos en la historia de su mentor, el padre rico. Es una historia autobiográfica en la que nos describe como el padre rico, que no era más que el padre de su mejor amigo, le enseñó los secretos para alcanzar la libertad financiera, concepto sobre el que gira toda la filosofía de su colección bibliográfica.

> ”La principal razón por la cual las personas luchan financieramente, es porque han pasado años en escuelas pero no aprendieron nada acerca del dinero; el resultado es que las personas aprenden a trabajar por el dinero... pero nunca aprenden a tener dinero trabajando para ellos.”

No trabajar por el dinero, no ser esclavo de nuestros ingresos, sino intentar que nuestro dinero trabaje duro para nosotros, es el objetivo que nos propone Kiyosaki para alcanzar el estado en el que nuestros gastos básicos para vivir son pagados de forma automática por nuestros ingresos pasivos. Con la ayuda de comparaciones entre las formas de pensar de su padre rico y su padre pobre (su padre biológico), el autor analiza los esquemas mentales que suelen mantener a una

persona navegando en la pobreza o en la carrera de la rata, y que en cambio pueden llevar a una persona sin una destacada y brillante educación a la prosperidad.

Destaca la diferencia entre ingresos activos (los ingresos generados por el trabajo diario como empleado) e ingresos pasivos (los generados de forma automática gracias a los activos financieros).

Intenta concienciar al lector de la importancia de dedicar el tiempo necesario a pensar en la compra de activos tras cobrar la paga mensual, en vez de consumir de forma desproporcionada, adquiriendo incluso deudas difíciles de devolver. "Páguese usted primero".

Con estas y otras importantes ideas, Kiyosaki propone un esfuerzo para conseguir que los ingresos pasivos paguen nuestros gastos, para así ser libres financieramente. No se trata de ser vagos, sino de trabajar duro para nosotros mismos. No da la fórmula mágica de la riqueza, de hecho, tampoco propone a los lectores fijarse la meta de enriquecerse, pero trata de abrir las mentes hacia la consecución de inteligencia financiera. ¡Ánimo en la búsqueda de vuestra libertad financiera!

Puntuación de [2]Padre Rico, Padre Pobre:

Sencillo: 9

Adictivo: 8

Práctico: 7

Mi puntuación global: 8

Recomendable: Sí, sin duda.

Ir al libro anterior (3): [3]La bolsa o la vida
Ir al libro siguiente (5): [4]The intelligent asset allocator

1. http://www.amazon.com/gp/product/160396181X?ie=UTF8&tag=elinveinte0b-20&linkCode=xm2&camp=1789&creativeASIN=160396181X
2. http://www.amazon.com/gp/product/160396181X?ie=UTF8&tag=elinveinte0b-20&linkCode=xm2&camp=1789&creativeASIN=160396181X
3. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-3-la-bolsa-o-la-vida.html
4. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-5-the-intelligent-asset-allocator.html

---

Aprenent d'arquer (2010-10-15 09:53:43)
Hola! Libro interesante de leer aunque se me hizo un poco repetitivo en algunos momentos. Creo que es un libro para hacerte abrir los ojos sobre lo de la carrera de la rata, etc, pero toda su historia y sus logros me sonaban un poco a fanfarroneo :D A veces parecía que dijera que más valía especular con pisos y otros activos que ser una persona humilde pero moralmente correcta como su padre 'pobre'... O sea que lo valoro positivamente a nivel de finanzas personales pero no a nivel de estilo de vida y moral.

Admin (2010-10-15 10:01:38)
Estoy contigo. Sus conceptos son acertados, pero sus métodos especulativos con los inmuebles no son de mi agrado inversor. Prefiero mucho más el método de Joe Dominguez de La Bolsa o La Vida, aunque sea bastante más simple y conservador. Aun así creo que el concepto de Padre Rico debe ser aprendido como base financiera.

mugualex (2010-10-15 10:04:56)
BIEN!!!! Uno que he Leído!!!! Coincido totalmente con el análisis. De hecho, a raíz de leerlo, tengo un par de mantras: "Págate primero a ti mismo" y "Haz que tus euros trabajen (muy duro) para ti". Grandísimo, cuando dice que un piso, del que se está pagando una hipoteca es un pasivo y no aun activo como mucha gente (Entre ellos, la inmensa mayoría de nuestros progenitores) cree. Y doblemente grande, cuando afirma que, carecemos totalmente de una educación financiera. El libro se lee de una sentada. Saludos.

rod (2010-10-15 10:44:33)
Yo, como supondreis, no he leido estos libros, me encanta que los mencioneis y de que hagais esos breves resumenes sobre ellos. Es de agradecer. Seguramente nunca leere estos libros, espero que Parames si lo haya hecho. saludos

Admin (2010-10-15 10:53:23)
Bueno, supongo que Paramés habrá leído libros bastante más complejos. Aunque en la serie proximamente saldrán algunos que seguro que los tendrá en su biblioteca particular. De todos modos, ¿qué te impide leerlos?

Admin (2010-10-15 10:55:48)
Sí, veo que te has quedado con los conceptos clave.

kadoksss (2010-10-15 11:43:47)
Este fue el libro k me hizo abrir los ojos y k me enganxo a este mundillo financiero!!!

scoralstom (2010-10-15 14:40:43)
¿Crees que deberia leerlo??,jeje. s2

Pistachu (2010-10-15 18:06:44)
Este también lo he leído yo jejeje y tras unos 2 años de su lectura creo que es el culpable de que aún no me haya comprado "El inversor inteligente" porque siempre pienso que no tengo que comprar pasivos :D Para quien le interese existe una versión reducida/resumen llamada "Lo mejor de Padre Rico Secretos para el éxito", está muy sintetizado y se lee en un periquete (menos repetitivo que la versión completa). También si buscáis en youtube hay muchos vídeos de Kiyosaki bastante entretenidos, podéis encontrarlos y subtitulados en español buscando simplemente "robert kiyosaki en español".

Pistachu (2010-10-15 18:09:27)
¿Pero tú no eras ya el padre rico de la historia? El título debería ser, "Scoralstom, Padre Pobre" jejejejeje

Admin (2010-10-15 20:28:00)
Creo que es el primer libro de finanzas para mucha mucha gente. A partir de éste es cuando comienzas a interesarte por el tema.

Admin (2010-10-15 20:28:19)
El saber no ocupa lugar :)

Admin (2010-10-15 20:29:02)
Sip, en youtube hay bastantes videos con el Kiyosaki in person

rod (2010-10-15 20:35:54)
Te lo dije ya, pero te lo recuerdo, desde que me entere que el gran guru de la inversion, un tal Buffett, dijo algo asi como .... un buen inversor debe rayar en la vagancia, ... pues eso, me lo tome al pie de la letra, ... soy muy vago en asuntos de la inversion. Saludos y felicitaciones a todos por ser tan distendidos y compartir lo que sabeis.

52 libros para 52 semanas (7) Historias de éxito ■ El Inversor Inteligente (2010-11-04 16:47:22)
[...] Recomendable: Sí, sobre todo si te gustó Padre Rico. [...]

Raul (2011-05-09 14:45:11)
Excelente libro! Realmente nos hace comprender la importancia de aumentar nuestra educación financiera, y nos ayuda a romper con varios paradigmas! Coincido en que es un muy buen libro para comenzar a iniciarse en el tema. Encontré artículos interesantes que brindan una síntesis de los conceptos fundamentales del libro, se los comparto: http://libropadrericopadrepobre.wordpress.com/

52 Libros para 52 Semanas (35) El cuadrante de flujo de dinero (2011-05-20 09:07:00)
[...] el éxito obtenido gracias a Padre Rico, Padre Pobre, Robert Kiyosaki emprendió la tarea de escribir (faceta para la que es bastante malo) una serie de [...]

Top 10 holding VIG 30/09/2010 (2010-10-18 14:56)

Con el cambio de trimestre, Vanguard acaba de publicar la nueva composición de la cartera del [1]VIG, que sigue liderando PEP, y en la que escalan posiciones MCD y KO, en detrimento sobre todo de J &J y PG.

1. PEPSI 4,4 %

2. MCDONALDS 4,2 %

3. CHEVRON 4,2 %

4. COCA COLA 4,1 %

5. IBM 4,1 %

6. EXXON 3,8 %

7. WAL MART 3,8 %

8. PROCTER & GAMBLE 3,8 %

9. JOHNSON 6 JOHNSON 3,8 %

10. ABBOTT 3,7 %

Ésto hace que las 5 mayores posiciones de [2]mi cartera sean:

1. PEPSI 1,13 %

2. MCDONALDS 1,08 %

3. CHEVRON 1,08 %

4. COCA COLA 1,06 %

5. IBM 1,06 %

El valor EX-USA con mayor peso en mi cartera es NESTLE con un 0,56 %.

1. `http://inversorinteligente.es/the-big-vig.html`
2. `http://inversorinteligente.es/cartera`

Aprenent d'arquer (2010-10-19 07:20:20)
Hola! Oye, una de las cualidades de los ETF de Vanguard és que su grado de rotación de cartera es bajo....sabes cada cuando reestructuran su cartera, o sea cada cuando analizan su nuevo ranking y actuan en consecuancia? Yo creía que era de forma anual...es que no encuentro esta información por ningun lado... :D Graciassss

Admin (2010-10-19 16:10:05)
Lo hace trimestralmente

scoralstom (2010-10-19 18:23:19)
Menuda cartera,uffff

Compra el Dow Jones y cobra dividendos mensuales (2010-10-19 17:50)

¿Te gustaría acumular renta variable diversificada y cobrar dividendos mes a mes de todas las empresas? Pues aunque parezca mentira, se puede conseguir.

El SPDR Dow Jones Industrial Average ETF ([1]DIA) es un fenomenal producto. Gracias a él, se puede conseguir acumular patrimonio en renta variable norteamericana, de manera diversificada, barata (Gross Expense Ratio 0,18 %) y menos volátil que el S &P500. Además, que yo sepa, es el único gran ETF de renta variable con ¡dividendos mensuales!

Es decir, cobras los dividendos mes a mes, y conforme vas cobrando, vas acumulando, haciendo que el interés compuesto cumpla con su desconocido y/o poco apreciado cometido.

Si yo fuese ciudadano norteamericano, y quisiera una cartera "Monthly Dividend Lazy ETF Portfolio", lo tendría tan fácil como comprar:

60 % [2]DIA

40 % [3]BND

Más sencillo, imposible.

1. https://www.spdrs.com/product/fund.seam?ticker=DIA
2. https://www.spdrs.com/product/fund.seam?ticker=DIA
3. https://personal.vanguard.com/us/funds/snapshot?FundId=0928&FundIntExt=INT

---

realbluehead (2010-10-19 18:20:39)
Interesante!!! No lo veo en R4....habrá que investigar...gracias por la información

Admin (2010-10-19 18:35:02)
Si no lo tienen, con pedirlo al día siguiente lo puedes comprar.

Natalio (2010-10-19 18:39:59)
Veo como inconveniente las comisiones que te va a cobrar el banco todos los meses como cobro de dividendos.

Admin (2010-10-19 18:51:29)
Serían 0,70x2 al mes

Imarlo (2010-10-19 18:54:16)
Magnifico post, la mayoria de veces se puede ver que con muy poco trabajo y teniendo un asset allocation básico

se pueden obtener muy buenas rentabilidades a largo plazo utilizando el interés compuesto a tu favor.

Pistachu (2010-10-19 20:02:56)
¿Y con SDY no es más o menos lo mismo pero trimestral? Jeje Bueno un poco menos diversificado...

Pistachu (2010-10-19 20:06:20)
No tomas café un día del mes y te lo pagas jeje

Pistachu (2010-10-19 20:09:31)
Ah pues no, que este tiene incluso menos holdings... está formado por los 30 "blue-chip" USA

kadoksss (2010-10-20 00:07:09)
k pena, la rentabilidad noes muy elevada, solo un 1,90 %

Admin (2010-10-20 13:33:37)
Pues no sé donde lo has visto, pero en la página oficial del producto reza que da un 2,70 %

peter (2010-11-11 18:43:25)
por qué no dió dividendos el SPDR Dow en enero, junio ni octubre? La verdad es que estoy muy interesado en poner 5000 euros en DIA y otros 5000 en BND.

Admin (2010-11-11 21:26:56)
No lo sé, pero apostaría a que el dividendo a entregar ese mes sería tan pequeño, que era preferible acumularlo.

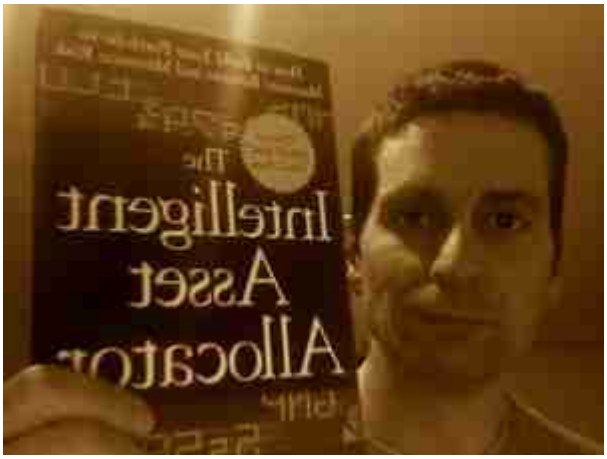
igor76 (2010-12-20 10:09:45)
Buenas, Mirando diversos ETFs del mercado USA he visto que el VOO replica el SP500, pero no da dividendo. Pensaba que era obligatoria la distribución de dividendos en los ETFs USA. De hecho el resto de productos USA de Vanguard da dividendos. Un saludo

admin (2010-12-20 13:03:53)
@igor, el VOO sí da dividendo. El 24 de Septiembre repartió 28 centavos por acción del ETF. Es uno de los mejores ETFs del mundo en mi opinión.

Carlos Garces (2010-12-20 21:39:26)
Veo como inconveniente las comisiones que te va a cobrar el banco todos los meses como cobro de dividendos. No me queda claro si se abonan en cuenta o se re-invierten automáticamente. ¿Podéis aclarármelo?

admin (2010-12-20 21:58:38)
@Carlos, los ingresan en cuenta cada mes. Con respecto a las comisiones, tienes razón, para capitales pequeños, pagar comisión de cobro de dividendos cada mes no es lo mejor. Si tu capital invertido es muy elevado, pagar unos céntimos al mes tampoco afecta.

52 libros para 52 semanas (5) The Intelligent Asset Allocator (2010-10-21 14:24)



En [1]The Intelligent Asset Allocator, Bernstein se ocupa de plasmar en un solo libro, uno de los cuatro pilares en los que divide Los cuatro pilares de la inversión. Aunque profundiza un poco más, tampoco aporta grandes cosas más que lo aprendido en su última publicación, ya que lo que hace es desarrollar, mediante explicaciones matemáticas, el poder de la diversificación de la cartera en grandes índices descorrelacionados unos de otros. Ofrece su solución particular para maximizar los rendimientos a largo plazo disminuyendo el riesgo en lo posible.

Es un buen libro para leer si eres un apasionado de las finanzas, ya que propone pruebas estadísticas acerca de la superioridad a largo plazo de las carteras sencillas construidas con fondos indexados.

También analiza el procedimiento para ir sacando partido a tu cartera cuando llegues a la edad de retiro. En [2]Después de alcanzar la ¿libertad financiera?, queda reflejada su filosofía de aumento de las rentas en la jubilación o retiro.

Este extracto del libro muestra muy a las claras su pensamiento inversor:

> "Existen dos clases de inversionistas, sean grandes o pequeños: Aquellos que no saben en que dirección se está moviendo el mercado, y aquellos que no saben que ellos no lo saben. Pero también hay una tercera clase de inversionistas – el inversionista profesional – quien realmente sabe que él o ella no saben, pero que se ganan la vida aparentando que sí saben."

Puntuación de [3]The Intelligent Asset Allocator:

Sencillo: 6

Adictivo: 7

Práctico: 7

Mi puntuación global: 7

Recomendable: Sí, con un nivel mínimo de inglés.

Ir al libro anterior (4): [4]Padre rico, padre pobre
Ir al libro siguiente (6): [5]Security analysis

1. http://www.amazon.com/gp/product/0071362363?ie=UTF8&tag=elinveinte0b-20&linkCode=xm2&camp=1789&creativeASIN=0071362363
2. http://inversorinteligente.es/despues-de-alcanzar-la-%c2%bflibertad-financiera.html
3. http://www.amazon.com/gp/product/0071362363?ie=UTF8&tag=elinveinte0b-20&linkCode=xm2&camp=1789&creativeASIN=0071362363
4. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-4-padre-rico-padre-pobre.html
5. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-6-security-analysis.html

---

ALONCITO (2010-10-21 16:34:13)
CUAL ES SU SOLUCION PARA MAXIMIZAR RENDIMIENTOS A LARGO PLAZO

Admin (2010-10-21 16:51:04)
Invertir en índices, sobreponderando small caps e índices value.

ALEX BEREZOSWKI (2010-10-26 15:34:07)
claro

CarlosC (2012-01-09 00:07:19)
¿Esta disponible este libro en castellano?

Antonio R. Rico (2012-01-09 18:28:39)
@CarlosC, lo siento, sólo está en inglés.

Algunos links internacionales de gran interés (2010-10-25 16:05)

Os propongo algunos de los artículos que me han parecido más interesantes de entre los que pude leer la semana pasada. Están en inglés, así que el que ande algo pez, que nade hacia un [1]traductor. Son blogs estupendos, os recomiendo su regular lectura.

[2]21 Suggestions for Success desde [3]Dividends Value

[4]Eleven Dividend Machines Beating Inflation desde [5]Dividend Growth Investor

[6]10 Great Websites For Saving Money y [7]How Debt Can Destroy Your Investment Returns desde [8]BuyLikeBuffett.com

[9]What Is Your "Inflation" Number? desde [10]Coffehouse Investor

1. http://translate.google.es/
2. http://www.21suggestions.com/
3. http://dividendsvalue.com/
4. http://feedproxy.google.com/~r/DividendGrowthInvestor/~3/gcyY3R0vsZs/eleven-dividend-machines-beating.html
5. http://www.dividendgrowthinvestor.com/
6. http://feedproxy.google.com/~r/buylikebuffett/mEHL/~3/yvTKqD9rL2w/
7. http://feedproxy.google.com/~r/buylikebuffett/mEHL/~3/fudwR86SSRI/
8. http://buylikebuffett.com/
9. http://www.coffeehouseinvestor.com/2010/10/what-is-your-inflation-number/
10. http://newsite.coffeehouseinvestor.com/

---

rod (2010-10-25 16:56:54)
Y tu conoces este ? http://www.cxoadvisory.com/volatility-effects/multi-year-performance -of-leveraged-etfs/?utm _source=feedburner &utm _medium=feed &utm _campaign=Feed %3A+cxo+ %28CXO+Advisory+Blog+-+Investing+Notes %29 &utm _content=Google+Reader Lo pille en un blog, alguien lo recomendaba, pero es que con el traductor no se aprecian bien el fondo de las explicaciones, su salsa, su todo. Bueno lo conozcas o no, que quiere decir? que no es oro todo lo que reluce en los ETF? saludos Nota: ultimamente se hable mucho de la hiperinflaccion, que soluciones le ves a esta nueva y posible situacion, quizas las acciones de RV.

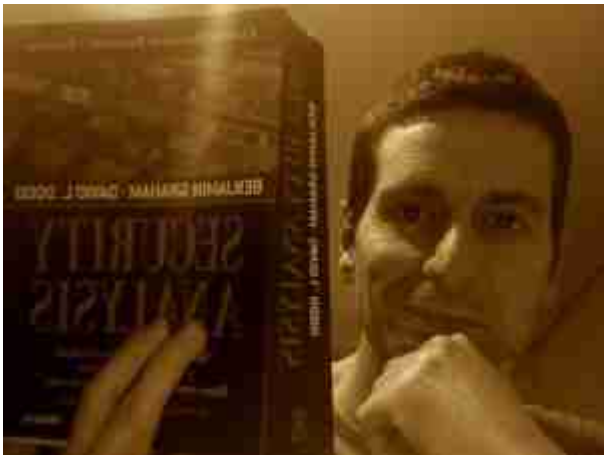
Admin (2010-10-25 17:26:19)
Para combatir a la inflación a largo plazo: Vivienda, oro, arte, materias primas, ... Para BATIR a la inflación a largo plazo: Renta Variable El enlace que comentas es sobre los ETFs apalancados, que son KK.

rod (2010-10-25 17:40:00)
KK ? esto es malo suena a porqueria. La vivienda y todo lo demas supongo que sera si ya esta pagado o casi pagado o tambien la superinflaccion (se supone que el dinero en papel vale menos) consigue abaratar estas cosas, Es decir se puede uno hipotecar, apalancar etc. Como lo ves tu. gracias

Admin (2010-10-25 18:01:09)
Efectivamente, kk=Porquería. Ni mirarlos. En cuanto a los bienes como la vivienda, el arte o el oro, si los compras sin hipotecarte y a un precio medio, más o menos subirán a largo plazo lo que suba el precio del dinero. ¿Te imaginas a las casas subiendo durante 100 años un 10 % anual de media y los sueldos sólo un 3,5 %? Llegaría un momento en el que sería imposible comprar. Pues lo mismo pasa con el oro. A largo plazo sirven para que tu dinero no pierda valor, pero no para BATIR a la inflación.

Pistachu (2010-10-26 08:25:29)
"Marry the right person. This one decision will determine 90 % of your happiness or misery." Leí una guía que iba sobre el éxito y la riqueza (no recuerdo cual era, pero tenía una dialéctica al estilo Kiyosaki) y en unos de sus capítulos decía que las personas que cumplían una serie de puntos no estaban preparadas para asumir los riesgos necesarios para triunfar. Uno de ellos era "aquellos que siguen en una relación aún cuando la pasión ha muerto". Supongo que ambas están relacionadas. Me pregunto hasta que punto influye una relación de pareja...

52 libros para 52 semanas (6) Security Analysis (2010-10-29 14:51)



Hay ciertos libros dentro de mi nutrida biblioteca financiera que guardo como oro en paño. Incluso sin dedicarme en la actualidad a la inversión en valores individuales, conservo [1]Security Analysis como una guía de la inversión sensata.

Podriamos catalogarlo como el libro de oro de la inversión fundamental. Es una obra técnica, llena de sentido común, que permite a pequeños y grandes inversores, operar en la bolsa de valores sobre una sólida base inversora, alejada de la especulación.

Antiguas entradas de este blog como [2]rápido análisis de Pescanova, [3]rápido análisis de Indra y [4]obstáculos para el éxito de un análisis, están realizados atendiendo a las pautas aprendidas por esta obra.

Benjamin Graham escribió este libro en 1934, y aun no ha salido el listo que ponga en jaque lo que en él se expone.

Puntos clave que trata:

- Visión general y enfoque de los distintos productos de renta variable y fija que el inversor puede seleccionar.

- Como seleccionar los valores de renta fija.

- Descripción de los productos preferentes de caracter especulativo.

- La inverión en acciones ordinarias. El factor dividendo

- Análisis fundamental de las empresas. Cuentas de resutados y balances.

Todo ello explicado de forma técnica, pero clara y muy entendible. Una obra maestra que debe estar en posesión de todo aquel que quiera poseer cultura financiera.

Puntuación de [5]Security Analysis:

Sencillo: 6

Adictivo: 8

Práctico: 8

Mi puntuación global: 8

Recomendable: Sí, hay que tenerlo.

Ir al libro anterior (5): [6]The intelligent asset allocator
Ir al libro siguiente (7): [7]Historias de éxito

1. http://www.amazon.com/gp/product/0070244960?ie=UTF8&tag=elinveinte0b-20&linkCode=xm2&camp=1789&creativeASIN=0070244960
2. http://inversorinteligente.es/rapido-analisis-de-pescanova.html
3. http://inversorinteligente.es/rapido-analisis-de-indra.html
4. http://inversorinteligente.es/obstaculos-para-el-exito-de-un-analisis.html
5. http://www.amazon.com/gp/product/0070244960?ie=UTF8&tag=elinveinte0b-20&linkCode=xm2&camp=1789&creativeASIN=0070244960
6. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-5-the-intelligent-asset-allocator.html
7. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-7-historias-de-exito.html

mugualex (2010-10-29 15:28:21)
Estoy iniciando su lectura...y de momento pinta muy bien.

rod (2010-10-29 15:43:27)
..... sin dedicarme en la actualidad a la inversión en valores individuales ..... ; Es que piensas en un futuro proximo adquirir acciones? Y si fuera en este momento, cuales comprarias ? gracias.

Admin (2010-10-29 17:11:58)
No, aunque nunca digas nunca. En realidad lo digo porque cuando inicié este blog, sí era partidario de las acciones individuales diversificadas como base de la cartera. Si tuviera que comprar acciones individuales, optaría por las componentes del VIG y por las del índice S &P Aristocrats de Europa.

Admin (2010-10-29 17:12:27)
Disfruta de su lectura, lo más lenta y comprensiva posible.

rod (2010-10-29 18:22:06)
Gracias. Por cierto la ultima Clasificación Parcial: Mejor Blog de Negocios de los Premios Bitacoras.com 2010, estabas el nº 24, ole y ole, para ser un blog tan jovencito, pienso que es un exito. El proximo año les vamos a dar un buen susto, ya lo vereis. saludos

Admin (2010-10-29 18:25:00)
Gracias majete :)

1.11 noviembre

Sobre el principio del ahorro (2010-11-01 14:19)

El ahorro es un principio bastante obvio. Aconsejar a alguien que ahorre es como como tener que decirle que mire a ambos lados de la calzada antes de cruzar la calle. Por desgracia, la importancia de ahorrar se ha perdido en las últimas décadas de ebullición consumista.

En el caos de nuestra vida cotidiana, es fácil de eludir la responsabilidad interna del ahorro y centrarse en los tipos de inversión que están fuera de nuestro control, que nos inundan de complejas y engañosas informaciones basadas en análisis de gráficos o cuentas indescifrables de resultados empresariales, porque mirar cuestiones que están fuera de nuestro alcance o entendimiento, nos resulta mucho más fácil que ocuparnos de trabajar duro un sistema que podamos entender nosotros mismos, como nuestro ahorro y (mal)gasto. En resumen, es mucho más divertido hacer una revisión de la cartera, que hacer una revisión personal de nuestros propios hábitos.

Sin embargo, es tan sencillo que sólo se trata de:

- Gastar menos de lo que ingresas.

- Ahorrar e invertir una parte fija de nuestra nómina mensual el primer día de cada mes.

- Ahorrar e invertir todos los dividendos e intereses.

Eguzkialde (2010-11-08 08:45:06)
Parece la manera lógica. ¿Pero estás seguros de que luego no hay que ahorrar? Gastar a manos llenas...¿como cuanto de llenas? Son las dudas que se me generan Scorastom.

rod (2010-11-01 18:37:22)
Tienes razon en ..... Aconsejar a alguien que ahorre es como como tener que decirle que mire a ambos lados de la calzada antes de cruzar la calle. Por desgracia, ... Por desgracia pocos cruzan la calzada mirando al lado adecuado. Tambien tienes razon en ..... la importancia de ahorrar se ha perdido en las últimas décadas de ebullición consumista....; A mi me parece que la ebullicion consumista la han tenido quienes menos poseian y han gastado a credito por encima de sus posibilidades. Por lo demas la poca gente sabe donde invertir sus ahorros, ojala hubiera quien les enseñara o bancos y cajas eticos que asesoraran a sus clientes decentemente, pero no hay ni uno. En fin que esta bien esta entrada tuya, como casi todas, pero te advierto que es como un grito en el desierto, seguiremos dejando que poco a poco nuestro banco/caja nos sangre hasta la ultima gota, robandonos nuestro ahorro con malas inversiones, con gastos de todo tipo, y un IPC que siempre tiene apetito.

Admin (2010-11-01 20:05:40)
Pues para eso estamos aquí rod, aunque sólo seamos un oasis en el desierto, a algún alma descarriada lograremos ayudar, seguro. Muchas gracias por tu participativo comentario. Como siempre.

mugualex (2010-11-01 20:29:05)
Puedo asegurar que éste y otros "oasis" me han ayudado a ser más consciente de mis gastos y de mi ahorro. Y además de como hacer crecer ese ahorro. Eso sí nunca vienen mal estas entradas para repetir y que quede bien grabado en el subconsciente, el mantra del ahorro.

h3po4 (2010-11-01 23:50:29)
"Ahorrar más de lo que gastas. " Macho, esto es muy fuerte. Entendería algo así como "Gastar menos de lo que ingresas" pero, ¿ahorrar más de lo que gastas? Esto es como decir "ahorrar más del 50 % de los ingresos", algo muy difícil de llevar a cabo para la mayor parte de la población, aunque no seamos unos derrochones. Saludos, buen blog.

Admin (2010-11-02 08:58:01)
Sí, efectivamente se me coló la errata, y menos mal que te diste cuenta. Tal y como dices quise decir "Gastar menos de lo que ingresas", para que así te quede para ahorrar e invertir. Muchas gracias por el apunte :)

Admin (2010-11-02 09:00:26)
Me alegro mugualex. Que quede tan grabrado que sea algo automático.

Eguzkialde (2010-11-02 09:43:04)
Debemos estar siempre autorecordándonos de las virtudes del ahorro. En plena crisis son evidentes.Pero cuando salgamos de ella se vuelve a olvidar fácilmente. hAy que ponerse objetivos a corto , medio y largo plazo para estar entretenidos con el ahorro. Saludos

Pistachu (2010-11-02 11:21:14)
El problema a veces es también cómo apartas ese ahorro. En mi caso si nada más apartarlo lo invierto como comenta el artículo bien, cuando lo apartaba hacia una cuenta remunerada en otra entidad bancaria también bien, pero últimamente lo aparto a una cuenta de mi entidad habitual por lo que si al final de mes me veo apurado no es raro verme haciendo operación rescate jeje

rod (2010-11-02 17:57:19)
Un oasis en el desierto, ... si. Pero una tonteria, si tenemos una fuga de agua llamamos al fontanero, nos dice cual es la solucion y en 99 % de los casos lo solucionara. Si se rompe la puerta de un armario el que debe venir es el carpintero que tambien nos recomendara como salir de la rotura y en el 99 % de las situaciones lo dejara como nuevo. Un problema electrico, el electricista y lo mismo. Cualquier otro aparato de la casa, al servicio tecnico (SAT) y en todos los casos practicamente se solucionan los asuntos bajo su saber. Sin embargo, depositas tu dinero a un Banco/Caja y lo primero es que callan como zorros esperando que lo dejes alli sin mas. Si les pides una recomendacion te intentaran vender lo contrario de lo que necesitas y por supuesto lo mas rentable para ELLOS. Por ejemplo RV para ancianos de 90 años o garantizados con formulas poco mas que inimaginables y no exentas de riesgo. No se contarlo bien, me faltan las palabras a tanta desfachatez. Y luego no oigo mas que

decir por la calle, ... voy al Banco/caja a ver al Director de la sucursal .... como diciendo ... yo no hablo con cualquiera, a mi no me atiende cualquiera, me atiende el Director, que es amigo. AMIGO, amigos asi tendrian que estar colgados. Yo que ya tengo unos añitos os digo que con el dinero ganado con el sudor, no existen amigos y que si yo hubiese estado mas atento y en mis tiempos alguien como esta pagina del inversor inteligente existiese, mi patrimonio seria al menos un 50 % mayor, si, si, 50 % mayor y soy muy comedido. Asi que no seais ñoños en esto, pues os arrepentireis si al final de vuestras vidas laborales os encontrais en el paro o similar y mirais hacia atras y veis la multitud de errores que cometisteis dejando vuestro dinero en manos de incompetentes bancarios que decian ser vuestros amigos. No se podriamos ir a la sucursal al dia siguiente de perder nuestro equipo favorito. O cuando estemos enfadados con la parienta o el jefe. O simplemente haciendo un proposito de enmienda antes de entrar, y una vez alli, al pan pan y al vino ... pues eso. La cosa es no tragar con nada y negociar todo.

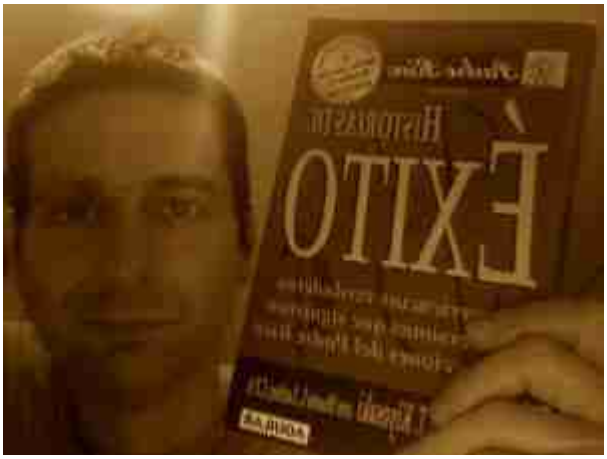
igor76 (2010-11-03 12:39:56)
rod, Tienes toda la razón del mundo. Afortunadamente para mí, soy joven y me he decidido a ahorrar e invertir "en serio", tomando ideas de blogs como este, que me parece (con mucha diferencia) de lo mejorcito que hay en la red. Antonio tiene las ideas claras y encima las comparte con nosotros, que es de agradecer. Me da pena oir a la gente decir "Tengo un plan de pensiones garantizado en el banco xxx". Lo único que tienen garantizado es la devaluación de sus ahorros con el IPC. A mis padres se la han clavado muchas veces en el banco, pero a estas alturas, que se acaban de jubilar no les voy a comer la cabeza. Un saludo a todos y enhorabuena por este pedazo de blog. PD: Tengo bastante claro cómo quiero mi cartera y a final de año compraré mis primeros VIG y SDY.

Admin (2010-11-03 16:07:54)
Agradezco de verdad tus palabras. Muchas gracias. :)

freedombanker (2010-11-04 16:48:03)
Buen comentariuo, rod... Hay que desconfiar de los expertos y referentes institucionalizados por las sociedades... En muchos casos, el negocio es ese. En Banca Privada y de Inversión, es increíble ver como novatos con tarjetas flamantes dan consejos inservibles como si fueran expertos de años. Como irónicamente dice mi maestro Warren: "Wall Street (y toda otra plaza financiera) es el único lugar donde gente que viaja en subte asesora cómo invertir a gente que llega en Rolls Royce". Un saludo.

scoralstom (2010-11-06 11:35:49)
Al principio hay que ahorrar para garantizar la llegada de la epoca en la que puedas gastar a manos llenas. s2

52 libros para 52 semanas (7) Historias de éxito (2010-11-04 16:47)



El libro que os presento hoy pertenece a la serie Padre Rico de Robert Kiyosaki. En [1]Historias de Exito, se relatan experiencias verdaderas (según el autor) de personas que siguieron las enseñanzas del Padre Rico.

Personas que se pusieron manos a la obra y lograron resultados exitosos. Personas que tuvieron

éxito financiero. Personas que entraron en acción, corrieron riesgos y tomaron la responsabilidad de su propia aventura financiera y de su futuro

Es una especie de libro típico de autoayuda, sólo que en vez de ser narrado por el autor, lo hacen las personas que tomaron las enseñanzas de Kiyosaki y las llevaron a la práctica. Diferentes enfoques, edades y situaciones hacen que, aunque de una forma un poco repetitiva, nos metamos en la piel inversora de cada personaje.

La verdad es que el libro no está mal y se hace ameno, aunque los negocios e inversiones descritas son en su mayoría inmobiliarias (comprar para alquilar generando cashflow positivo).

No está editado en España, aunque sí lo está en castellano, por lo que si lo quieres leer, debes pedirlo a EE.UU. u otros paises de Sudamérica.

Puntuación de [2]Historias de Exito[3]:

Sencillo: 9

Adictivo: 7

Práctico: 6

Mi puntuación global: 7

Recomendable: Sí, sobre todo si te gustó [4]Padre Rico.

Ir al libro anterior (6): [5]Security analysis
Ir al libro siguiente (8): [6]Memorias de un operador en bolsa

1. http://www.amazon.com/gp/product/9707702885?ie=UTF8&tag=elinveinte0b-20&linkCode=xm2&camp=1789&creativeASIN=9707702885
2. http://www.amazon.com/gp/product/9707702885?ie=UTF8&tag=elinveinte0b-20&linkCode=xm2&camp=1789&creativeASIN=9707702885
3. http://www.amazon.com/gp/product/0070244960?ie=UTF8&tag=elinveinte0b-20&linkCode=xm2&camp=1789&creativeASIN=0070244960
4. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-4-padre-rico-padre-pobre.html
5. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-6-security-analysis.html
6. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-8-memorias-de-un-operador-de-bolsa.html

---

rod (2010-11-05 17:54:43)
Ya sabes, soy muy vago y no leo estos libros, asi que si de ellos das una pequeña introduccion sabre de que van y si no me quedare como estaba.

Pistachu (2010-11-06 12:47:58)
¿Está en tu lista un libro titulado "GESTION DE PATRIMONIOS WEALTH" de Stuart E. Lucas, lo he estado hojeando y parece que tiene un tema en el que habla de construir una cartera con ETFs pero no sé si en su conjunto valdrá la pena...

Admin (2010-11-06 14:46:05)
No lo conozco Pistachu

Cambio de imagen (2010-11-05 15:55)

Que no se asusten los lectores habituales del blog. Seguís entrando en El Inversor Inteligente. Después de haber recibido un número importante de consejos/peticiones sobre la apariencia y facilidad de lectura del blog, me he decidido a darle un formato más limpio.

Pienso que ahora la lectura se hace más fácil, sobre todo para aquellos que entraban por primera vez en el blog y continuaban leyendo durante un rato las entradas antiguas.

También he cambiado la cabecera, en la que ahora me podéis ver junto al toro de Wall Street. Muchos conocidos saben ya de la existencia de este blog, por lo que ya no tiene sentido seguir en el anonimato.

Espero que os parezca acertada la decisión. Saludos.

---

rod (2010-11-05 17:50:56)
No esta mal, aunque antes el color negro le daba un no se que ... como mas elegante, mas ceremonial, no se. Sin embargo lo importante son los contenidos y eso supongo que no va a cambiar. Bueno que encantado de conocerte. saludos

laritza (2010-11-07 20:40:31)
Un cambio es un cambio , algo como una nueva oportunidad Pero antes era mas elegante ,mas misterioso,mas sugerente Tenlo en cuenta para el otro cambio de look

Ganaindices (2010-11-05 16:03:56)
Me gustan los cambios. Un saludo

mugualex (2010-11-05 18:31:10)
Coincido con rod, lo importante es el contenido...y que siga habiendo mucha interacción entre los visitantes. Fuiste en verano a NYC, eh? Je, je, je...

Admin (2010-11-05 18:44:47)
Un frio que pelaba. De hecho, entro un frente frio en pleno invierno que menos mal que no nevó...

Admin (2010-11-05 18:45:09)
Síp, el negro tenía un nosequé

Admin (2010-11-05 18:45:18)
:)

esponja (2010-11-05 21:26:11)
yo estuve en marzo, y en la foto con el toro a penas se me ven los ojos, -15º C!! en mi vida pase tanto frio... me gusta el cambio saludos

Uxio Fraga (2010-11-05 21:27:57)
¡Enhorabuena por el cambio de imagen! ¡Un saludo! :)

Admin (2010-11-06 09:03:44)
Uff, yo cada manzana me metía en un Starbucks para calentarme. Por cierto Esponja, eres el autor del comentario

nº 900 del blog. :)

Admin (2010-11-06 09:04:09)
Muchas gracias Uxio. Saludos.

scoralstom (2010-11-06 11:28:30)
He pensado al entrar, vaya me he equivocado, resta muy chulo. Con el frio que comentais deberias estar en la foto con un oso,jeje. Salu2

igor76 (2010-11-06 11:50:02)
Muuuuuuucho mejor! Es que en negro mareaba un poco...

Toni Tav (2010-11-09 21:18:40)
Yo tb echo de menos el look con fondo negro: era parte de tu marca, era distintivo. Puede ser que ahora sea más legible (¿y un mayor ancho de la zona de texto, quizá?) Yo también me leí casi todas las entradas antiguas :)

Gregorio, de MyFinanzas intl. (2010-11-17 12:33:15)
enhorabuena por el blog. no lo conocía de antes creo, pero ahora es muy limpio y usable. igualmente enhorabuna por la cartera de inversión, hay otros que somos aficionados que teniendo los ahorros y la inversión en bolsa española estamos en un momento bastante descafeinado: ahorro extratipado y acciones a la baja. Menos mal que yo en bolsa ya escarmente hace años y ahora no me ha pillado con nada más que un 5 %... de posición. habrá que seguir tu cartera para coger nuevas ideas :)

Admin (2010-11-17 15:40:59)
Muchas gracias Gregirio. Vuelve siempre que puedas.

Diversificación vs Exceso de confianza (2010-11-08 10:44)

[1] Todos los seguidores de este blog saben mi debilidad por [2]The Big VIG. Los pequeños inversores confían a menudo de forma exagerada de sus predicciones en los mercados financieros. Parecen estar tan seguros de lo que piensan que al final suele ser incierto. Su activo favorito sólo puede subir, porque piensa que nunca se equivoca en estas cosas, aunque ya se haya equivocado infinitas veces.

El exceso de confianza puede llevar a tomar malas decisiones de inversión que pueden ser realmente dolorosas. El problema se presenta no sólo en las inversiones que podamos elegir nosotros mismos, sino también en seguir el consejo del último gurú, porque suena realmente bien, confiando ciegamente en lo que está diciendo.

Antes de tomar una decisión de inversión, debes saber cuál es el precio que pagarás en el peor de los casos. ¿Cuáles son los riesgos? ¿Cuánto se puede perder?

Creo que es importante reconocer que el peor de los casos puede ocurrir en cualquier inversión. Esta forma de pensar ayuda a plantear un tipo de inversión más sensata y tranquila. Tal vez, en lugar de poner el 90 % de los ahorros de tu vida en ese fondo de inversión tan arriesgado que están recomendando en la radio, deberías poner sólo el 5 %, por si el mercado al que replica cae un 80 %. Piensa SIEMPRE en las

consecuencias que tendría tu inversión si te equivocas.

Mantente diversificado y no estés tan seguro de que tu activo favorito te hará rico. Es una buena manera de evitar tener que volver a empezar de CERO.

1. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/11/exceso-de-confianza.jpg
2. http://inversorinteligente.es/the-big-vig.html

Eguzkialde (2010-11-08 11:12:43)
Ahí estás.Basarte en prevenir y asumir la consecuencia de tus decisiones. Y no en hacer fantásticas proyecciones hacia el futuro que con gran probabilidad no se cumplirán. Pero para eso hace falta una mente muy amueblada y no dejarte llevar por el infernal ruido del mercado.

igor76 (2010-11-08 12:11:59)
Está claro que cada uno tiene que apechugar con sus decisiones. Diversificar + largo plazo + disciplina = éxito. Yo todo lo que estoy invirtiendo es para dentro de 20 años, por lo que debería olvidarme de los mercados, aunque reconozco que es dificilísimo. Cuando ves que un fondo sube como la espuma te da un subidón y cuando ves que baja me cabreo. Antes de fin de año reharé mi cartera, manteniendo casi todos los fondos que tengo ahora, completando con ETFs que den dividendo. Sustituiré el fondo de inversión USA por VIG y SDY. Como me gustan los dos me quedaré con ambos. Mi primer objetivo es comprar 70 VIG y 70 SDY antes de fin de año, cuando cobre unos trabajos que tengo pendientes. Un saludo

Eguzkialde (2010-11-08 16:15:23)
Pero que nos pasaría si el futuro no viene como era de esperar. ¿Que pasa si el futuro ya no es lo que era? ¿quien nos asegura que las empresas ganarán dinero? ¿quien nos dice que el dinero tendrá valor? Una grandísima diversificación sobre un error nos garantiza un resultado erróneo. vaya lunes.....que tengo

esponja (2010-11-08 16:36:06)
Diversificar + largo plazo + disciplina = éxito (le faltan unas cuantas variables a esta fórmula. La única ley que nunca falla, la de nuestro amigo Murphy. Las cosas pueden cambiar muuucho en muy poco tiempo, un par de aviones y dos torres, un señor con petroleo, una caja de uranio de extra perlo. El problema es que no solo depende de nosotros.

igor76 (2010-11-08 18:49:46)
Qué cenizos! Vamos a pensar que la historia se repite una y otra vez y que dentro de unos años (espero que pocos) volvamos a un periodo alcista, etc, etc... Ahora nos viene bien que no haya euforia en las bolsas, para poder comprar barato. Si no somos medianamente optimistas nos va a ir de culo. Saludos!

scoralstom (2010-11-08 19:31:00)
¿Cuanto miedo??¿cual ha sido la mayor caida de los mercados que conocemos?? en 5 años estaba solucionado ¿caera mas esta vez??, no lo creo. s2 http://www.nytimes.com/glogin?URI=http://www.nytimes.com/2009/04/26/ your-money/stocks-and-bonds/26stra.html &OQ= _rQ3D4Q26em &OP=6a5abf27Q2FQ3C41VQ3CfkQ5BTckkuQ27Q3CQ2766Q5DQ3C63Q3CQ27SQ3CbkQ2 4ctKkQ7B1bQ3CTukQ5BhTtRQ7BftVkQ7BfTQ3CQ27STucRzQ5CuKr

esponja (2010-11-08 20:00:24)
No es miedo, es la realidad. Si hago mis planteamientos desde una perspectiva pesimista, estaré preparado para lo que pueda pasar (si la cosa va mal, capearé el temporal, o incluso saldré reforzado). Si fuera optimista haria apuestas arriesgadas que si salen bien estupendo, pero si salen mal... pueden salir muy mal. Ah! y si volvemos a un periodo alcista, aqui estoy. Saludos

scoralstom (2010-11-09 07:54:02)
Creo que la cosa no va asi, la idea es invertir siempre y no te olvides de este consejo, compra cuando las cosas estan feas y si eres de los que vendes hazlo cuando el mundo es perfecto, compra cuando estas pesimista con la situacion, no creas que vas a ser capaz de estar fuera en los malos momentos y dentro en los buenos que es casi lo mismo que vender en maximos y comprar en minimos, eso solo lo hacen os mentirosos.Es imposible dar de comer al broker con entradas y salidas y ganar tu, lo que pasa que queda muy bonito decir entro cuando la bolsa sube y salgo cuando baja.

esponja (2010-11-09 09:37:38)
Totalmente de acuerdo, quizás no me he explicado bien, en vez de pesimista tendría que haber escrito conservador.. La perspectiva "pesimista" es comprar siempre, pero diversificar geográficamente (todo el mundo) y renta variable y bonos. Y por mucho que haya bajado el mercado seguir con ese planteamiento, por que siempre puede bajar más, y seguir comprando. A optimismo lo llamo, al planteamiento de mercado "bajo" entonces "compro sin fijarme tanto en mi asset, compro productos sin fijarme en la calidad o sea chicharros, etc como esta tan bajo y solo puede subir..." saludos

mou (2010-11-11 10:14:40)
no considerais q un etf ya puede ser bastante diversificacion

Admin (2010-11-11 16:22:57)
Sí, pero puede ser que ese índice en concreto no evolucione como esperabas. El único ETF que me parece suficiente como para que sea el único es VT (o similar).

Lo mejor de la blogosfera | FinancialRed (2010-11-12 17:29:22)
[...] Diversificación vs Exceso de confianza (Inversorinteligente) [...]

LOLO (2010-11-14 09:38:42)
Hola No sé si podrías hacer algún comentario sobre la frecuencia para realizar las compras. Si por ejemplo alguien puede ahorrar 2000 euros al mes y te pones a hacer paquetitos (acciones en energias,inmobiliarias alemanas... ETF en emergentes, en oro..) Con que frecuencia hacer las compras para que las comisiones del broquer no te dejen KO? Gracias

LOLO (2010-11-14 09:39:58)
Hola de nuevo Sugieres algún broker en concreto? Gracias otra vez

Admin (2010-11-14 10:12:43)
Mi estrategia es acumular para realizar compras de año en año. Con el ejemplo que expones, realizar compras cada 2 meses tampoco estaría mal. Un saludo.

Admin (2010-11-14 10:13:51)
Para ETFs y fondos me decantaría por Inversis y Renta4. Para solo acciones ING me parece el más acertado.

Admin (2010-11-14 16:52:17)
No, no son nada altas. En bolsa internacional, incluidos ETFs, Renta4 cobra 2,5 euros al mes, sea cual sea la cantidad de acciones o ETFs que poseas. Por lo tanto, cuanta más cantidad tengas, más se aproxima a 0 % la comisión de mantenimiento. Por otro lado, no puedes ser cliente de Vanguard directamente si no eres ciudadano USA. Un saludo.

Carlos B. (2010-11-14 15:45:29)
Hola Antonio, ¿Sabes si es posible para un español hacerse cliente de Vanguard o algún otro gestor de fondos de inversión/ETFs referenciados a índices? Tú lo haces a través de Inversis o Renta4 pagando sus comisiones? No son excesivamente altas? Gracias!

Luis Miguel Delgado (2011-08-01 18:02:01)
Cada día me gusta más este blog y aporta mucho. Estoy aprendiendo desde casi los comienzos y durante este 2011 ya tengo casi decidido mi plan de inversión con mi asset location. Solo tengo unas pequeñas dudas: - Si diseño mi asset location y por lo que sea deseo meter oro (con algún ETF) o tengo un balanceo de assets malo, podría utilizar el foro de bogleheads españa para plantear mi asset y que opinen sobre él o hay algún sitio mejor. - Si empiezo con poco dinero, ¿es preferible utilizar fondos de inversión y luego ir pasando a ETF's que interesen si la cantidad aumenta? O es recomendable utilizar otra forma. Muuchísimas gracias a todos

52 libros para 52 semanas (8) Memorias de un operador de bolsa (2010-11-10 15:01)

Cuando compré este libro me esperaba leer algo más especial. Había leído alguna recomendación y algunas reseñas, y al verlo en la estantería de la librería, pude observar que se trataba de un ejemplar de la serie Clásicos Deusto de Inversión y Finanzas. Pero la verdad es que ha sido una lectura decepcionante.

[1]Memorias de un operador de bolsa es uno de los peores libros de finanzas que han caído en mis manos. Se trata de la biografía de un especulador americano de principios del siglo XX, Jesse Livermore, según reza la portada del libro, uno de los mayores especuladores de todos los tiempos.

Está escrito en primera persona y, el protagonista, se tira todo el libro describiendo como se enriquecía y arruinaba apostando al alza o a la baja según el simple criterio de la lectura de la pizarra de cotizaciones y las intuiciones. Sus intuiciones bursátiles "eran tan buenas" que le pateaban de las casas fraudulentas de corretaje, ya que, según él mismo, era tan bueno que podría incluso llevarlas a la ruina.

Ha sido una lectura que no me ha aportado nada de nada. Ha terminado aburriéndome hasta la saciedad. Que quede claro que lo he terminado sólo por el compromiso que he realizado ante vosotros de leer o releer un libro a la semana durante un año.

Puntuación de [2]Memorias de un operador de bolsa:

Sencillo: 9

Adictivo: 4

Práctico: 2

Mi puntuación global: 3

Recomendable: No.

Ir al libro anterior (7): [3]Historias de éxito
Ir al libro siguiente (9): [4]The Bogleheads, guide to investing

1. https://encrypted.google.com/url?sa=t&source=web&cd=1&sqi=2&ved=0CCIQFjAA&url=http%3A%2F%2Fwww.casadellibro.com%2Flibro-memorias-de-un-operador-de-bolsa-%2F1484666%2F2900001340107&ei=VzAYToT-IcaChQfW4fjMBQ&usg=AFQjCNEdYg5RJYXHq42nhxUCuNDnCUqQVQ
2. https://encrypted.google.com/url?sa=t&source=web&cd=1&sqi=2&ved=0CCIQFjAA&url=http%3A%2F%2Fwww.casadellibro.com%2Flibro-memorias-de-un-operador-de-bolsa-%2F1484666%2F2900001340107&ei=VzAYToT-IcaChQfW4fjMBQ&usg=AFQjCNEdYg5RJYXHq42nhxUCuNDnCUqQVQ
3. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-7-historias-de-exito.html
4. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-9-the-bogleheads-guide-to-investing.html

---

jayc088 (2010-11-14 20:38:45)
La verdad, donde este "El inversor Inteligente" que se quiten todos los demás, aun asi, se agradece un montonazo estas reseñas.

Admin (2010-11-14 20:57:55)
Hola Jayco88. Efectivamente EII es un pedazo de libro. Aunque en mi opinión, los hay mejores, como el próximo que voy a reseñar la semana que entra. Un saludo.

igor76 (2010-11-15 16:37:30)
Espero como agua de mayo tu próximo comentario sobre libros. Tenía pensado comprar el inversor inteligente, pero parece un ladrillo...

Martin (2011-10-24 12:57:57)
Hola, Me leí la versión inglesa (Reminiscenses of a Stock Operator)y discrepo totalmente de ti. Creo que es un libro muy bueno y con algunos mensajes y consejos brillantes. Otra cosa es que sea poco práctico y aplicable a los tiempos de hoy en día. Era otra época, no había mercados electrónicos y la bolsa era algo bastante minoritario y elitista comparado con ahora. Me encata tu blog, lo sigo desde hace tiempo y me parece muy instructivo. Pero creo que aquí, tu "bias" anti-especulador y pro-Bogle ha pesado demasiado en tu valoración. saludos,

Antonio R. Rico (2011-10-25 17:54:39)
@Martin, pues me alegro que le hayas sacado el jugo que yo no le sé sacar. Un saludo y muchas gracias.

Haz lo que casi nadie hace, crea un plan (2010-11-15 11:01)

Ahorrar, reducir el gasto mensual y aprender a gestionar el dinero correctamente, son pasos esenciales para convertirse en un buen administrador del patrimonio. Si bien son conceptos importantes, son tan solo la base de las finanzas personales.

Normalmente casi nadie posee los suficientes medios económicos para satisfacer todos sus deseos, y suelen llegar en distintos momentos de su vida a agobiarse por la falta de capital. Lo que no sabe la mayoría de esas personas es que lo que realmente le falta es un plan que les ayude a establecer prioridades y tomar acertadas decisiones financieras.

Crear un plan de ahorro e inversión y comprometerse a seguirlo a largo plazo es uno de los pasos más importantes (financieramente hablando) que una persona o familia puede dar. Las familias deben tomar el control de su dinero, y no dejar que el dinero controle y dirija sus vidas.

Crea ya un plan y asegúrate de que sus objetivos son específicos, sencillos de entender y llevar a cabo, alcanzables, realistas y de duración determinada. Deben ser significativos para ti y para tu familia y, muy importante, tienen que estar [1]redactados por escrito. Una vez lo tengas plasmado en papel, el camino hacia tu libertad financiera se abrirá ante tus ojos.

Saludos.

1. http://inversorinteligente.es/contrato-de-propietario-de-inversiones.html

---

Eguzkialde (2010-11-15 11:57:34)
Y además de tenerlo escrito , hay ir completando ,cambiando y puliendo constantemente. Porque de lo contrario , el coche de tus sueños habrá dejado de fabricar , o tu casa hoy es diferente a lo que habías soñado o ya no te interesa el escarabajo pelotero de cabeza azul , o no te llegan los 200,500,o 1 millón para hacer la vida que querías hacer, o estar todo el día jugando al golf es bantante aburrido.

rod (2010-11-15 12:10:41)
Es imprescindible. Para algunos ya es tarde. Pero somos españoles, vagos por naturaleza latina, asi que cualquier plan de ahorro y control, durara lo que un caramelo a la puerta de un colegio. Y es que es tan facil gastar lo que no se tiene, via tarjetas o prestamos, y cambiar muebles, televisor y demas cada poco tiempo, que no se puede uno aguantar. Sin duda algun dia tendremos que cambiar, pues de lo contrario nos ira muy mal y no seria este mal momento para empezar a trabajar (producir) mas y .... hacer lo que nadie hace, crear un plan ...., y ahorrar. saludos

esponja (2010-11-15 21:03:32)
Coches, casas, vacaciones... todo será poco en cuanto lo consigais, os hará esclavos del consumo. Lo que nunca se acabará será la ”tranquilidad” financiera... de verdad ser independiente y dueño de tú vida.

El efecto del corto plazo en la cartera de inversión ■ El Inversor Inteligente (2010-12-02 12:53:20)
[...] con tu aversión al riesgo, habrás notado como las caídas se amortiguaban solitas. Si no te has creado un plan financiero que aporte claridad a tu cartera de largo plazo, debes ponerte en [...]

Las Frases de los Bogleheads (3) Visualizar el futuro (2011-05-11 09:02:51)
[...] es lo primero. Una vez clarificado nuestro deseo futuro, nos pondremos manos a la obra en hacer lo que tampoco hace casi nadie, crear nuestro plan. Y por último, y además menos importante, elegiremos los productos que incluiremos en nuestra [...]

Los Consejos de los Bogleheads (4) Cuanto más simple, mejor (2011-05-19 09:02:58)
[...] o desconocidos. Si el tiempo que dedican a buscar la piedra filosofal lo dedicaran a tener un sencillo plan de ahorro e inversión, el resultado sería que invertirían mejor que los demás. Cuanto menos compliques tu inversión, [...]

17 Reglas Simples para la Seguridad Financiera (16) Disfruta de tu Plan (2011-09-09 16:52:36)
[...] riqueza no tiene valor si no la disfrutas. Del mismo modo, tu plan de ahorro e inversión no será completo si no disfrutas del camino que te lleva a la prosperidad [...]

La focalización es tu amiga (2010-11-16 09:50)

A la mayoría de las personas les resulta muy difícil centrarse 100 % en una tarea en concreto, o permanecer centrado durante un período de tiempo significativo. Si reducimos nuestras distracciones, podemos elevar nuestros niveles de rendimiento hasta un punto sorprendente. Si filtramos las distacciones que interrumpen nuestra tarea, podemos ser más productivos en el trabajo y en casa, y llevar una vida más efectiva y equilibrada.

Ésto suele ser una de las causas por las que los pequeños inversores pierden dinero en los mercados. En vez de estar centrados en lo que realmente es importante para su cartera, pasan el día oyendo y leyendo ruido mediático financiero.

Desde aquí, pequeño ahorrador aspirante a inversor inteligente, te animo a enfocarte en las cosas importantes: ahorro mensual, elaboración de un asset allocation afín a tu edad y aversión al riesgo, y confianza en la diversificación en fondos o ETFs sobre índices. Con ello, no sólo batirás a largo plazo a la gran mayoría de inversores, sino que podrás salir y disfrutar de la vida sin pensar en lo que tus activos harán en la próxima sesión.

Eguzkialde (2010-11-16 10:01:41)
¿Seguro que es sificiente? Creo que es necesario pero no suficiente. Yo tambien pienso lo mismo , pero que pasa si el mañana cambia.? Podemos fijarnos en lo que ha pasado hasta ayer? ¿Quien nos dice que mañana será igual? Habrá que ser flexible a pesar de estar muy focalizado.

jayc088 (2010-11-16 10:07:00)
Pues yo creo que el inversor debe de ser lo menos flexible posible, si tiene que hacer muchos cambios, es que erro en el analisis inicial. Si has comprado bueno,bonito y a un buen precio, los cambios de un dia para otro deben de quedar en un plano secundario. PD: Ojito, que se puede abrir una buena ventana de compra esta semana.

Admin (2010-11-16 10:28:48)
Eguz, tener un sistema pasivo que te ayuda a comprar mucha cantidad de lo que está barato y poca cantidad de lo que está caro, no creo que caduque en miles de años. :)

Admin (2010-11-16 10:30:46)
En mi opinión, las ventanas siempre están abiertas. Es tu sistema el que te dice qué clase de activo debes acumular.

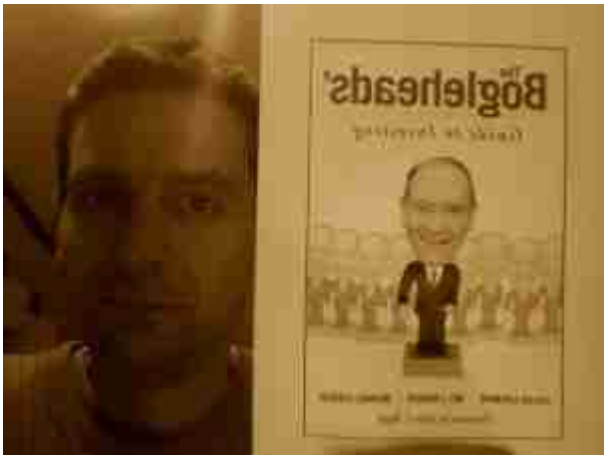
Antonio (2010-11-16 14:03:57)
Hola, qué tal? Descubrí tu blog ayer mismo y lo estuve leyendo hasta que me pudo el sueño. Hoy, después de terminar la jornada laboral y deportiva, seguiré con él al máximo. Como verás, me ha atraído bastante gracias a lo interesante de los temas y, sobre todo, al enfoque tuyo. Te doy mi más sincera enhorabuena, está genial. Respecto a esta entrada, completamente de acuerdo contigo ya que en lo laboral cumplo lo que dices a la perfección, pero no así en el ahorro, y mira que no soy gastón, es más, siempre me ha gustado el ahorro y la inversión, pero nunca me

lo he planteado de tal forma. Creo que es evidente el motivo de haber descubierto este gran Blog. Nos pondremos en marcha. Saludos a todos!

Admin (2010-11-16 21:41:13)
Te agradezco de verdad tus palabras. Me dan muchos ánimos para continuar. Un saludo Antonio.

Eguzkialde (2010-11-17 09:13:46)
Ahí estás Admin; Ahora sólo queda buscar valor con el infernal ruido de fondo.

52 libros para 52 semanas (9) The Bogleheads, guide to investing (2010-11-17 16:14)



El libro que va a ser el protagonista de esta entrada es, posiblemente, el mejor libro sobre inversión del mundo. Si estás buscando un libro financiero en el que se pueda confiar, no puedo pensar en un candidato mejor que [1]The Bogleheads' Guide to Investing . Si deseas empezar a invertir, si necesitas un nuevo plan de inversión, o si deseas validar un plan existente, te sugiero que leas este libro ya.

Los [2]Bogleheads son personas que tienen inquietud por la inversión y las finanzas, y siguen la filosofía de John Bogle, fundador de la compañía de fondos Vanguard.

Los puntos básicos que trata este maravilloso libro son:

- Cómo elegir un estilo de vida financiero sin hacer caso al ruido de los mercados.

- Cómo comenzar temprano a invertir su dinero y hacerlo regularmente.

- Saber lo que se compra. Inversión en índices.

- Preservar el dinero invertido en renta fija con bonos de corto plazo en moneda local, de modo que pueda servir incluso para venderlo y comprar bolsa barata.

- Asset allocation. Importantísimos capítulos con los conceptos sobre clases de activos que se proponen continuamente en este blog.

- Costes, impuestos, tasas,... Ya sabéis, "the costs matter"

- Gestión del dinero tras retirarte.

En resumen, una auténtica guía de inversión para principiantes en la [3]filosofía bogleheads. Imprescindible su lectura para inversores de largo plazo, que pretendan hacer crecer su patrimonio con

ganancias constantes y busquen una creación de riqueza sostenible. Un libro estelar.

El libro no está editado en castellano, pero su lectura es tan básica, que si tienes un poco de nivel de inglés te recultará fácil seguirlo.

Puntuación de [4]The Bogleheads' Guide to Investing :

Sencillo: 9

Adictivo: 9

Práctico: 10

Mi puntuación global: 9,5

Recomendable: Sí, básico, para lo que se inventó la imprenta.

Ir al libro anterior (8): [5]Memorias de un operador en bolsa
Ir al libro siguiente (10): [6]El millonario de al lado

1. http://www.amazon.com/gp/product/0470067365?ie=UTF8&tag=elinveinte0b-20&linkCode=xm2&camp=1789&creativeASIN=0470067365
2. http://www.bogleheads.es/
3. http://bogleheads.blogspot.com/p/filosofia-bogleheads_26.html
4. http://www.amazon.com/gp/product/0470067365?ie=UTF8&tag=elinveinte0b-20&linkCode=xm2&camp=1789&creativeASIN=0470067365
5. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-8-memorias-de-un-operador-de-bolsa.html
6. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-10-el-millonario-de-al-lado.html

---

Antonio (2010-11-17 18:21:39)
Hola de nuevo, qué tal? Sí señor! cumpliendo objetivos! realmente nos vamos a creer que cuando te propones algo... y van 9! ánimo y a por el 10! Dejo apuntado este título para la tirada en español, si es que la hacen... esperemos! No es que tenga un nivel malo de inglés, pero pululan por aquí unos cuantos en español que me llaman a gritos, así que, por el momento, me quedo con las ganas de meterle mano, que gracias a tu información ya estoy deseando de leerlo. Still hard with the challenge! to the tenth! see ou!

jayc088 (2010-11-18 10:36:48)
Este tipo de libros deberían de ser de lectura obligatoria en el bachiller. Que importante es empezar lo antes posible a invertir.

parsi (2010-11-18 14:40:50)
elica un poco como es la gestion del dinero despues de retirarse,please

Admin (2010-11-18 15:10:32)
Esta entrada es la mejor explicación que te puedo dar: http://inversioninteligente.wordpress.com/2010/01/07/despues-de-alca nzar-la- %C2 %BFlibertad-financiera/

scoralstom (2010-11-18 18:53:43)
Joer, yo me tengo que conformar con leer el Hola, que envidia

Jose (2010-11-20 06:53:27)
Disculpa si me salgo un poco del tema del libro. Siempre recomiendas la inversión en fondos índice tipo ETF. Sin embargo hay asesores financieros que desaconsejan los ETF porque, aunque las comisiones de gestión son menores, al sumarles las comisiones propias de productos cotizados en bolsa, y la peor fiscalidad al hacer traspasos, el resultado final puede ser peor. ¿Qué opinas de esto? Y, ¿qué fondos tradicionales tipo índice se pueden conseguir por un inversor pequeño en España? Muchas gracias. Te sigo todo lo que publicas y me sirve de mucho.

Juan Andres (2010-11-21 20:25:52)
Me lo he comprado hoy para el Kindle y casi me lo he leído de un tirón. Es ameno y muy instructivo. Si acaso le sobran las páginas de citas de otros autores, pero totalmente de acuerdo con la recomendación. Saludos, J.A.

Admin (2010-11-21 20:42:09)
Me alegro que te esté gustando Juan Andrés. Un saludo.

Admin (2010-11-21 20:45:42)
Es cuestión de hacer cuentas. A mí, mi cartera me sale más barata contratando ETFs, incluso siendo fiscalmente penalizada con respecto a los fondos. Eso sí, nunca vender ETFs de renta variable en los que estés con cuantiosas ganancias. Si tienes que rebalancear, comprar Renta Fija hasta que puedas, incluso si las compras no te llegan para tenerlo 100 % balanceado. Si prefieres fondos índice te recomiendo los de Pictet. Un saludo y gracias a tí.

esponja (2010-11-22 21:52:50)
Hola Antonio, no entiendo a que te refieras cuando dices "Si tienes que rebalancear, comprar Renta Fija hasta que puedas, incluso si las compras no te llegan para tenerlo 100 % balanceado." Algo me pierdo...

Admin (2010-11-23 15:08:50)
Pues que si tienes una cartera de 100.000 euros, y la bolsa sube un 25 %, si te toca hacer tu compra anual y sólo tienes 5000 euros ahorrados, por mucho que quieras dedicar todo el montante a la parte de renta fija, no conseguiras balancear totalmente la cartera. En ese sentido, la inversión en fondos supera a los ETFs, ya que puedes pasar de un asset a otro sin comisiones y sin pasar por el fisco.

esponja (2010-11-23 20:47:14)
OK, entendido, gracias.

Las Frases de los Bogleheads (1) Tener los gastos bajo control (2011-04-27 09:02:33)
[...] Bogleheads son los entusiastas inversores de todo el mundo que pretenden honrar al inversor y fundador de [...]

Los Consejos de los Bogleheads (6) Ahorrar e Invertir (2011-06-01 09:02:28)
[...] Los Bogleheads son los entusiastas inversores de todo el mundo que pretenden honrar al inversor y fundador de Vanguard, John Bogle. Se reunen para discutir sobre la actualidad y teoría financiera en el foro bogleheads USA, mientras que ayudan a inversores con menos experiencia a desarrollar sus carteras. Hay cerca de 20.000 repartidos por todo el planeta. En esta serie de entradas quiero mostrarte frases emitidas por los usuarios del foro, que aunque a veces parezcan triviales, no dejan de estar cargadas de sensatez financiera. Aquí va el consejo nº 6: [...]

Los Consejos de los Bogleheads (5) Focalizar el Ahorro (2011-05-25 08:05:20)
[...] Los Bogleheads son los entusiastas inversores de todo el mundo que pretenden honrar al inversor y fundador de Vanguard, John Bogle. Se reunen para discutir sobre la actualidad y teoría financiera en el foro bogleheads USA, mientras que ayudan a inversores con menos experiencia a desarrollar sus carteras. Hay cerca de 20.000 repartidos por todo el planeta. En esta serie de entradas quiero mostrarte frases emitidas por los usuarios del foro, que aunque a veces parezcan triviales, no dejan de estar cargadas de sensatez financiera. Aquí va el consejo nº 5: [...]

Los Consejos de los Bogleheads (7) Mantenerse en el Camino y Vivir (2011-06-07 07:08:02)
[...] Los Bogleheads son los entusiastas inversores de todo el mundo que pretenden honrar al inversor y fundador de Vanguard, John Bogle. Se reunen para discutir sobre la actualidad y teoría financiera en el foro bogleheads USA, mientras que ayudan a inversores con menos experiencia a desarrollar sus carteras. Hay cerca de 20.000 repartidos por todo el planeta. En esta serie de entradas quiero mostrarte frases emitidas por los usuarios del foro, que aunque a veces parezcan triviales, no dejan de estar cargadas de sensatez financiera. Aquí va el consejo nº 7: [...]

Los Consejos de los Bogleheads (8) No es cuanto ganas (2011-06-14 07:03:03)
[...] Los Bogleheads son los entusiastas inversores de todo el mundo que pretenden honrar al inversor y fundador de Vanguard, John Bogle. Se reunen para discutir sobre la actualidad y teoría financiera en el foro bogleheads USA, mientras que ayudan a inversores con menos experiencia a desarrollar sus carteras. Hay cerca de 20.000 repartidos por todo el planeta. En esta serie de entradas quiero mostrarte frases emitidas por los usuarios del foro, que aunque a veces parezcan triviales, no dejan de estar cargadas de sensatez financiera. Aquí va el consejo nº 8: [...]

Los Consejos de los Bogleheads (10) Reduce los Impuestos (2011-06-28 08:32:25)
[...] Los Bogleheads son los entusiastas inversores de todo el mundo que pretenden honrar al inversor y fundador de Vanguard, John Bogle. Se reunen para discutir sobre la actualidad y teoría financiera en el foro bogleheads USA, mientras que ayudan a inversores con menos experiencia a desarrollar sus carteras. Hay cerca de 20.000 repartidos por todo el planeta. En esta serie de entradas quiero mostrarte frases emitidas por los usuarios del foro, que aunque a veces parezcan triviales, no dejan de estar cargadas de sensatez financiera. Aquí va el consejo nº 10: [...]

Los Consejos de los Bogleheads (11) Rebalancea tu cartera (2011-07-05 09:02:21)
[...] Los Bogleheads son los entusiastas inversores de todo el mundo que pretenden honrar al inversor y fundador de Vanguard, John Bogle. Se reunen para discutir sobre la actualidad y teoría financiera en el foro bogleheads USA, mientras que ayudan a inversores con menos experiencia a desarrollar sus carteras. Hay cerca de 20.000 repartidos por todo el planeta. En esta serie de entradas quiero mostrarte frases emitidas por los usuarios del foro, que aunque a veces parezcan triviales, no dejan de estar cargadas de sensatez financiera. Aquí va el consejo nº 11: [...]

Los Consejos de los Bogleheads (19) Cumple Años y Añade Seguridad (2011-09-09 16:53:28)
[...] Los Bogleheads son los entusiastas inversores de todo el mundo que pretenden honrar al inversor y fundador de Vanguard, John Bogle. Se reunen para discutir sobre la actualidad y teoría financiera en el foro bogleheads USA, mientras que ayudan a inversores con menos experiencia a desarrollar sus carteras. Hay cerca de 20.000 repartidos por todo el planeta. En esta serie de entradas quiero mostrarte frases emitidas por los usuarios del foro, que aunque a veces parezcan triviales, no dejan de estar cargadas de sensatez financiera. Aquí va el consejo nº 19: [...]

Los Consejos de los Bogleheads (17) Rebalancear sin Emociones (2011-09-09 16:52:03)
[...] Los Bogleheads son los entusiastas inversores de todo el mundo que pretenden honrar al inversor y fundador de Vanguard, John Bogle. Se reunen para discutir sobre la actualidad y teoría financiera en el foro bogleheads USA, mientras que ayudan a inversores con menos experiencia a desarrollar sus carteras. Hay cerca de 20.000 repartidos por todo el planeta. En esta serie de entradas quiero mostrarte frases emitidas por los usuarios del foro, que aunque a veces parezcan triviales, no dejan de estar cargadas de sensatez financiera. Aquí va el consejo nº 17: "There is a difference between using emotions to make trades and using very clear rebalancing bands that even your mother could calculate to tell you when to rebalance" @livesoft [...]

Gracias (2010-11-21 21:13)

Escribo esta entrada con el único objeto de agradeceros vuestra fidelidad a este blog, su autor y sus contenidos. Gracias a vuestros votos, este blog se ha posicionado entre los [1]25 blogs financieros más valorados de toda la blogosfera hispana.

Me llena de orgullo pertenecer a esa selecta lista, y os digo también, que servirá para que aumente

si cabe mi esfuerzo por ofreceros interesantes entradas sobre los temas que llevais un año y medio leyendo aquí.

Además de esto, la tarea realizada en este blog está trayendo otros reconocimientos, que en los próximos días os comentaré. Un saludo a tod@s y, de nuevo, infinitas gracias.

1. http://blogs.lainformacion.com/premiosbitacoras/2010/10/19/ultima-clasificacion-parcial-mejor-blog-de-negocios-2/

Josemlc (2010-11-21 21:24:43)
Gracias a ti y enhorabuena por el blog. Me gusta mucho los temas que tratas.

Antonio (2010-11-21 22:34:35)
Pero los votos son gracias a los temas que tratas, con tu enfoque personal y claro, esos que hacen que estemos enganchados e impacientes a las entradas de este blog, por lo cual los agradecidos somos nosotros. Mucho ánimo y enhorabuena por ese top 25! y a por el top 5!! ;)

mugualex (2010-11-22 06:50:08)
Muchas gracias a ti. Por el tiempo que inviertes en este blog y por poner en común tus ideas y conocimientos. Espero poder escribir este agradecimiento una vez al año y durante muchos años.

rod (2010-11-22 06:51:05)
El año que viene hay que estar entre los 10 primeros, si o si. Las gracias son para ti por enseñarnos y tambien por recordarnos en muchos casos reiteradamente lo que es obvio pero que siempre olvidamos en temas de inversion . Ya estoy impaciente por saber cuales son esos nuevos reconocimientos. saludos cordiales

igor76 (2010-11-22 16:58:26)
Gracias por abrirnos los ojos... por lo menos a mi. Un fiel seguidor.

scoralstom (2010-11-22 19:26:14)
Enhorabuena, parece que va calando la idea de inversion. s2

esponja (2010-11-23 09:11:26)
El mérito es tuyo, gracias por tu esfuerzo y dedicación.

Eguzkialde (2010-11-24 15:41:42)
Enhorabuena admin.

El primer paso (2010-11-22 10:38)

El primer paso en nuestro camino hacia la construcción de una cartera de inversión que nos lleve al logro de nuestras metas financieras es extremadamente fácil. Tan fácil, que la mayoría de los pequeños inversores que comienzan a plantearse la inversión en los mercados, lo descartan por ser simple y poco motivante.

Como resultado, en vez de centrarse en comenzar y reforzar ese sencillo y tan importante primer empujón, eligen centrarse en otros conceptos más divertidos y entretenidos, como el estudio de los gráficos, análisis de cuentas de resultados (si es que puede tener algo de divertido), recomendaciones de analistas, ...

Estas actividades pueden ser entretenidas, no digo que no, pero no sólo son irrelevantes, sino que además pueden ser contraproducentes para la creación de riqueza personal.

Si vas a comenzar a crear tu cartera de inversión, al principio céntrate simplemente en:

- Gastar menos de lo que ingresas.

- Ahorrar una parte fija de la nómina mensual el primer día de cada mes.

Una vez acumulado un capital inicial y generado un hábito de ahorro automático, centrate en:

- Crearte un plan de inversión y ponerlo por escrito.

- Planificar una asignación de activos diversificada y afín a tu propia personalidad.

- Concienciarte en seguir invirtiendo a pesar de los vaivenes del mercado.

Ya sabes, focalízate en lo importante, ve paso a paso y aparta de tu camino todo lo que entorpezca tu avance.

Saludos.

---

scoralstom (2010-11-24 06:50:39)
Esto es como la carrera de la tortuga y la liebre, ser tortuga es muy aburrido. s2

Admin (2010-11-24 09:21:25)
Tan aburrido que me encanta. :)

La crisis, el economista, Irlanda y otras excusas (2010-11-24 10:56)

No son pocos los días en los que me encuentro en la bandeja de entrada mensajes que me invitan a responder acerca de la conveniencia de mantener una cartera de largo plazo cargada de renta variable, en estos momentos en los que las noticias parecen augurar un terrible desenlace.

La crisis lleva más de dos años en boca de todos, ahora que si Irlanda, luego que si Portugal y España, que si las portadas de el economista dan miedo y en Intereconomía la presentadora me asusta cada tarde. Da igual que excusa utilicen, el miedo se apodera facilmente del inversor, y les lleva a buscar una salida rápida y alocada (y a veces tan mala como preguntarme a mí).

A todos los que ahora dudan, les diré que personalmente estoy muy tranquilo. El sistema de inversión que expongo en este blog es el que voy a seguir usando, entre otras cosas porque nadie ha conseguido exponerme una alternativa mejor de inversión en el largo plazo, a pesar de la muchas variables existentes.

Estoy convencido de que los tres principios básicos que defiendo seguirán funcionando en el futuro. Os los recuerdo:

1. Ahorra cuanto esté en tu mano.

2. Diversifica.

3. Haz caso a la estadística y mantente firme en el camino.

Es cierto que una cartera como la mía no habría superado el 5 % anual en los últimos diez años, pero con lo que ha llovido, ya os digo que estaría la mar de contento. Mantener el rumbo gracias a una cartera inteligente es tan sano como efectivo.

El enemigo nº1 del pequeño inversor es no estar focalizado en los conceptos más simples del ahorro y la inversión. Aparta tu mente del ruido de los mercados y sonríe en cada castañazo bursátil, porque sentirse bien es parte del éxito inversor.

Saludos.

---

rod (2010-11-24 11:19:06)
No es extraño que algunos se/te/nos asusten y es que no es para menos. Incluso podria ser el final de la union economica europea es decir el fin de una moneda unica. Y esto es asi por votar a gobernantes que solo saben gastar. Su unica sapiencia es esa, gastar el dinero a espuertas y cuando se acaba, endeudarnos a todos, para seguir gastando y comprando votos. Y es que el dinero publico no es de nadie, dijo un ministro/a y ya es la segunda vez que un gobierno de España del mismo signo politico hace lo mismo y deja el cajon vacio. Por que no te presentas a ZP y le explicas como se ahorra, llevando este tu sencillo plan casero a la economia nacional, estoy seguro que funcionaria mucho mejor que el actual que ellos propugnan. Agarremonos los machos que esto no hizo mas que empezar, la ruina del Pais esta a punto de llegar. Crisis que crisis, ruina que ruina, nos diran, pero vamos a tener que volver a plantar patatas al pueblo. saludos

Hooke (2010-11-24 13:51:21)
A ver si el castañazo sirve para acabar con la política monetaria artificial y presuntamente sofisticada (supongo que para que no nos enteremos de los entresijos) y volvemos a cosas tan simples como no gastar más que lo que se ingresa, y que la masa monetaria tiene que estar ligada a los bienes reales. Vamos, que los políticos adopten el pensamiento "bogle". Una pregunta técnica, al margen de esto, ¿se puede traspasar un fondo normal a un ETF, al igual que se hace entre dos fondos normales?. Yo llevo un par de años haciendo aportaciones mensuales a una cartera de 4-5 fondos, me fío mas (a nivel estadístico) que hacer una compra grande anual o semestral de un ETF (con la suerte que tengo seguro que siempre lo pillo en máximos del año). Pero claro, vistas las virtudes de los ETF, me está dando grima pagar las comisiones de los fondos, pudiendo tener ETF más baratos. Y se me estaba ocurriendo ir ahorrando mes a mes en los fondos, como hasta ahora, y de vez en cuando traspasar parte a un par de ETF. Pero claro, no se si se puede traspasar tan fácilmente (y sin gastos fiscales) como entre fondos normales. Gracias por el blog y un saludo.

rod (2010-11-24 14:04:48)
No, no puedes traspasar fondos a ETF. Pero deja los fondos como estan, no aportes mas y compra ETF con los nuevos ahorros, digo yo. La bolsa española esta barata y la inglesa me dicen, pero con la que esta cayendo

cualquiera sabe. saludos

jayc088 (2010-11-24 14:20:44)
”Compra cuando todos vendan, vende cuando todos compren”. Sin duda se ha abierto una oportunidad de compra bastante interesante de compañias como Telefonica, o bancos como el Santander, aunque cualquiera apuesta por el sector bancario con la que está cayendo, pero sigue siendo un valor con excelentes fundamentales por lo menos hasta que valoren parte de sus activos a precio de mercado. Yo no coincido con Rob, creo que este sera el paso para asentar de manera definitiva el euro y se hará a través de unificar las políticas fiscales, hace meses se hablo de la quiebra controlada de los PIGS. Ser intervenido no es solo recibir dinero sino una inmediata intervención de tu poíitica económica, dudo mucho que antes de finales del próximo año, la política fiscal de Irlanda,Grecia,Portugal y España no este controlada por el Bundesb... digo, por el BCE.

Eguzkialde (2010-11-24 15:39:42)
Hola Admin; estoy deseando cerrar la década para ver la rentabilidad de la última década.La primera década fue con dos digitos , está decada será positiva , pero con un dígito. Pero eso no me resuelve los problemas que como inversor tendré en la siguiente década. A veces el ruido sólo lo tienes dentro tuyo.Pero es inevitable. Pero no puedo negar , el tener que saber que tambien la vida me tendrá reservado sorpresas.....espero que tenga la entereza de estar a la altura de las cicunstancias. Nos vienen tiempos turbulentos.....

rod (2010-11-24 15:47:56)
Ojito que igual olvidais que dentro de los PIGS esta tambien Italia, que no esta mucho mejor que nosotros. Pero ademas existen otros paises que ya han caido en Europa y otros que caeran sin duda y no estan dentro de los PIGS. Pero el asunto es que tenemos un gobierno que lleva 7 años mintiendonos sobre la economia real del Pais que le dio su voto. Ademas en cuanto se sepa la deuda real de las comunidades autonomas esto se va al garete sin dudarlo ni un segundo. Y en cuanto el Banco Santander y los demas valoren sus activos inmobiliarios a precios del mercado a dia de hoy, su quiebra tecnica es inminente. Pero ZP ya se va a hacer una foto con los maximos empresarios del Pais, espero que le pidan su dimision, aunque no tienen cojones. Este tipo, el ZP, a montado un pijostio en el Pais de tres pares de cojones, yo ya no se si somos un Pais con varias autonomias o varios paises y ciertas autonomias. El poder judicial es una casa de P...s. Los mandos de Policia y GC, se ha vendido al poder politico. Los jueces tambien. Los medios de comunicacion mas de lo mismo, pero que es esto ¿Venezuela? ¿Cuba?????. En fin, que esto pinta muy mal. Esta España aun no sabe ni lo que es ni lo que quiere, parece mentira que despues de mas de 1000 años (500 toda unificada) aun estemos buscando nuestra IDENTIDAD.

Admin (2010-11-24 16:32:36)
Nutritivos comentarios. Vuestro esfuerzo enriquece este blog. Muchas gracias a todos. rod: Efectivamente te noto un poco catastrófico. De todas las crisis se salió como si de un cohete se tratara. Hooke: ”política presuntamente sofisticada”. Estoy 100 % con esa afirmación. ¿Acaso alguien ve brillantez en alguno de nuestros políticos? Jaic0: A mi también me parece una gran oportunidad.

Admin (2010-11-24 18:58:31)
Tal y como te responde rod, puedes quedarte con los fondos que ya posees, y a partir de ahora comprar ETFs si es que los prefieres. Puedes meter en una misma clase de activos (p.e. Renta Variable Europa) a un ETF y a un fondo. También podrías vender fondos que tengas sin ganancias latentes, ya que no tendrá coste fiscal al no haber plusvalías.

scoralstom (2010-11-24 19:48:09)
No hay que preocuparse en exceso, no vale la pena, ademas esta demostrado que mas del 90 % de lo que nos preocupa no sucede. s2

oscar (2010-11-24 20:18:58)
Tengo que aprender sobre los etfs , no controlo nada sobre este producto.Mi cartera diversificada en renta variable es de 3 valores, tef,iberdrola, gas .Intento mirar mas valores para comprar como map,abertis o algun banco pero no me acabo de decidir asi que igual tengo que repetir en tef, ojala me entere sobre los etfs.Felicidades por el blog

jayc088 (2010-11-24 22:32:11)
Oscar, yo tengo 22 años, y empece con mi cartera en serio durante la crisis de deuda de mayo, compre IBER, TEF y MAP. La verdad, de momento bien, creo que es una cartera bien diversificada aunque dentro del marco del mercado nacional, pero mal diversificada si tenemos en cuenta que hay que diversificar tambien mercados. . Sobre ETF, si sabes Ingles en BogleHeads tienen una pagina wiki que te lo explican todo, sino pregunta el foro de BogleHeads España, seguro que te responden.

Admin (2010-11-24 23:21:28)
Oscar, Tienes el honor de haber sido el autor del comentario nº 1000 de este blog. :)

oscar (2010-11-25 07:56:02)
Hay algun premio por ser el 1000 je je je .De ingles ando muy justo pero me interesa aprender los etfs.Saludos y si hay algun samaritano que me quiera orientar se lo agradezco

oscar (2010-11-25 07:57:10)
Deberia diversificar mas en el mercado español?, o centrarme en alguna empresa ya de las que llevo

Admin (2010-11-25 10:24:33)
Oscar, en la web de Lyxor Etfs tienes un manual de ETFs gratuito. Puedes empezar por ahí. http://www.lyxoretf.es Te debo un premio :)

Admin (2010-11-25 10:24:58)
Te sugiero diversificación

oscar (2010-11-25 14:34:29)
Es que ver caer a esa tef , me provoca.Gracias me he pedido ese manual de etfs.Ves poca diversificacion en el mercado español con solo esas 3 empresas?, me gustan map y abertis

Admin (2010-11-25 15:51:41)
Lo mejor sería comprar el mercado entero, pero si quieres comprar acciones individuales, te sugiero que leas esta entrada: http://inversioninteligente.wordpress.com/2010/08/18/banco-sabadell- el-espanol-mas-aristocrata/

rod (2010-11-25 17:40:48)
Amigo administrador, yo estoy peor que vosotros, ya que mi edad no me permitiria una recuperacion a largo plazo, sin embargo vosotros quizas tengais 30 o 40 años por delante para diversificar y corregir vuestra apuesta de inversion. Y no olvides que esto no es algo que ya haya pasado anteriormente, esto es un contagio muy grave y los remedios son poco eficaces, incluso empeoran la situacion. Por ejemplo la deuda (me dicen) que España esta vendiendo la esta comprando los bancos y cajas españoles, uffffffff. Solo el 12 % lo compran extranjeros. Por tanto los bancos y cajas rescatados hace poco con nuestro dinero compran nuestra propia deuda y si quiebra el Estado.... los Bancos tambien arrastrando (por que la deuda no valdra nada) y llevandose nuestros ahorros. Si quiebran los bancos pues el Estado tendra dos males uno, ... devolver a los ciudadanos hasta 100.000 euros del fondo de garantia (de donde sacara el dinero? vendera mas deuda? quien la comprara?) y el otro mal es que tendra que rescatar a los bancos, ¿comprandoles la deuda que antes les vendio? ¿ con nuestro dinero publico?... no se esto es la pescadilla que se muerde la cola. Hagamos lo que hagamos siempre volvemos al mismo sitio, mas impuestos para el pobre trabajador. Esto tiene que explotar por algun lado y me temo que no sera positivo para nadie.

oscar (2010-11-25 18:38:46)
Mercado entero te refiieres a comprar por ejemplo un etfs del ibex que de dividendo?.Gracias

oscar (2010-11-25 18:40:06)
Ya he pedido ese manual sobre etfs , para enterarme de algo.Saludos

Admin (2010-11-25 19:42:39)
Por ejemplo

scoralstom (2010-12-09 08:40:26)
Bien, ya me ha llegado al correo,esto funciona,jeje. s2

admin (2010-12-09 16:11:11)
Sí, a falta de limar algunos detalles del diseño, esto va.

igor76 (2011-11-05 13:02:01)
He leido esto en Rankia, y he repescado esta entrada antigua. http://www.rankia.com/foros/bolsa/temas/690098-seguimiento-tendencia s-acuerdo-ciclos?page=62 #respuesta _974812 ¿Qué os parece todo esto?

Antonio R. Rico (2011-11-07 00:32:56)
@igor76, ya veremos en el 2020 si Rappel (que parece que sabe lo que va a pasar exactamente con Europa en los próximos años) acierta con ese gráfico. Si lo hace, voilà!!! habré comprado cantidad de fondos baratos baratos, listos para emerger en la década posterior.

52 libros para 52 semanas (10) El millonario de al lado (2010-11-25 10:30)

Cuando un libro es útil, casi se podrían obviar el resto de cualidades que pedimos de ellos. Y ese es el caso de [1]The Millionaire Next Door, un fenomenal best seller de Businessweek, WSJ y New York Times.

El libro es una recopilación de "secretos" sobre cómo se hicieron ricos los ciudadanos americanos con más de un millón de dólares de patrimonio, motivos que rara vez son la herencia, los estudios o el coeficiente intelectual.

En los Estados Unidos, la consecución de la riqueza es, en un alto porcentaje, producto del arduo trabajo, vida frugal, ahorro sistemático e inversión conservadora del dinero ahorrado. Rechazan estilos de vida que están por encima de sus posibilidades, que se asocian con la imagen de la clase alta.

Nos cuenta como los millonarios ostentosos que nos presentan los medios de comunicación son en realidad una gran minoría. La mayoría de los millonarios viven, sin que lo sepas, en la puerta de al lado (de ahí el nombre del libro).

No es extremadamente adictivo, pero sí muy revelador. Lo considero uno de los mejores libros sobre finanzas que he leído. No está editado en España, pero sí lo está en castellano.

Puntuación de [2]El millionario de al lado[3] :

Sencillo: 9

Adictivo: 7

Práctico: 10

Mi puntuación global: 9

Recomendable: Sí, básico, de los imprescindibles.

Ir al libro anterior (9): [4]The Bogleheads, guide to investing
Ir al libro siguiente (11): [5]Un Paseo Aleatorio por Wall Street

1. http://www.amazon.com/gp/product/0671015206?ie=UTF8&tag=elinveinte0b-20&linkCode=xm2&camp=1789&creativeASIN=0671015206
2. http://www.amazon.com/gp/product/9500819821?ie=UTF8&tag=elinveinte0b-20&linkCode=xm2&camp=1789&creativeASIN=9500819821
3. http://www.amazon.com/gp/product/0470067365?ie=UTF8&tag=elinveinte0b-20&linkCode=xm2&camp=1789&creativeASIN=0470067365
4. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-9-the-bogleheads-guide-to-investing.html
5. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-11-un-paseo-aleatorio-por-wall-street.html

---

Antonio (2010-11-25 17:11:48)
Bien, bien, así me gusta, fiel a tus principios y propósitos. Una semana más, un libro más. Está claro que apuntaremos en la lista este libro, parece bastante interesante. Y qué verdad tan verdadera, esa que entresacas del libro, de rechazar los estilos de vida que están por encima de tus posibilidades. Plenamente de acuerdo. 1 saludo y a seguir! mucho ánimo!

Admin (2010-11-25 17:29:18)
Sí Antonio, es una verdad como un templo. Muchas personas no se dan cuenta de lo bien que se puede vivir sin aspirar a tener (o aparentar tener) lo máximo. Gracias a ti, un saludo.

Consejos financieros para la compra de un coche (2011-04-25 09:02:24)
[...] Elige la táctica de los ricos. En El millonario de al lado, un fenomenal libro repleto de estadísticas financieras, podemos leer como la gran mayoría de los [...]

Rodrigo (2011-06-10 11:33:49)
Pues un libro más a apuntar... pero me está dando problemas para encontrarlo a un precio asequible... en amazon no me lo mandan a España... y en el resto de tiendas cuesta un pastón¡¡¡ Dónde lo encontraste, si no es indiscreción.....

Antonio R. Rico (2011-06-10 18:36:49)
@Rodrigo, yo lo compré en [1]Amazon USA, que ahora lo tienen fuera de stock. Mira a ver si en [2]Amazon UK te lo pueden enviar.

1. http://getth.at/av2h5
2. http://getth.at/asbym

Rodrigo (2011-06-29 12:41:38)
Al final lo he cogido en Amazon USA... en ingles, ya que el libro en castellano no lo tenían en stock, los vendedores privados no lo mandan a España... y en UK salía literalmente por un pastón.... ya os contaréiiii Muchas gracias

Antonio R. Rico (2011-06-30 22:12:33)
@Rodrigo, vaya, ya lo siento. De todas formas tampoco creo que sea difícil de entender en inglés. Que lo disfrutes!!!

CarlosC (2011-07-13 00:05:30)
Yo también estoy buscando este libro y no le encuentro en ninguna tienda de libros española. ¡¡¡Y en Amazon.co.uk vale £42.93!!!

Antonio R. Rico (2011-07-13 00:19:46)
@CarlosC, en [1]Amazon USA lo venden nuevo varias tiendas. Amazon en sí como tienda no lo tiene en stock. Por unos $32 más gastos de envío lo tienes en casa. Pasado a Euros debe quedar todo en 30€.

1. `http://getth.at/av2h5`

CarlosC (2011-07-27 15:44:04)
He realizado hoy el pedido en Amazon USA del libro, me sale sobre 35 euros con gastos de envio incluidos. Saludos.

Antonio R. Rico (2011-07-27 16:03:14)
@CarlosC, enhorabuena por la compra. Es cierto que no será el libro más barato que compres en tu vida, pero las enseñanzas de las estadísticas que incluye harán que merezca la pena lo gastado. Espero que cuando realice la serie resumen del libro te lo hayas leído ya para poder participar activamente. :)

Actualización Cartera de Inversión (2010-11-26 18:02)

Ya van dos meses desde que completé mi [1]proceso de transformación en Boglehead. Vamos a ver como va funcionando la cartera y los porcentajes de sus assets.

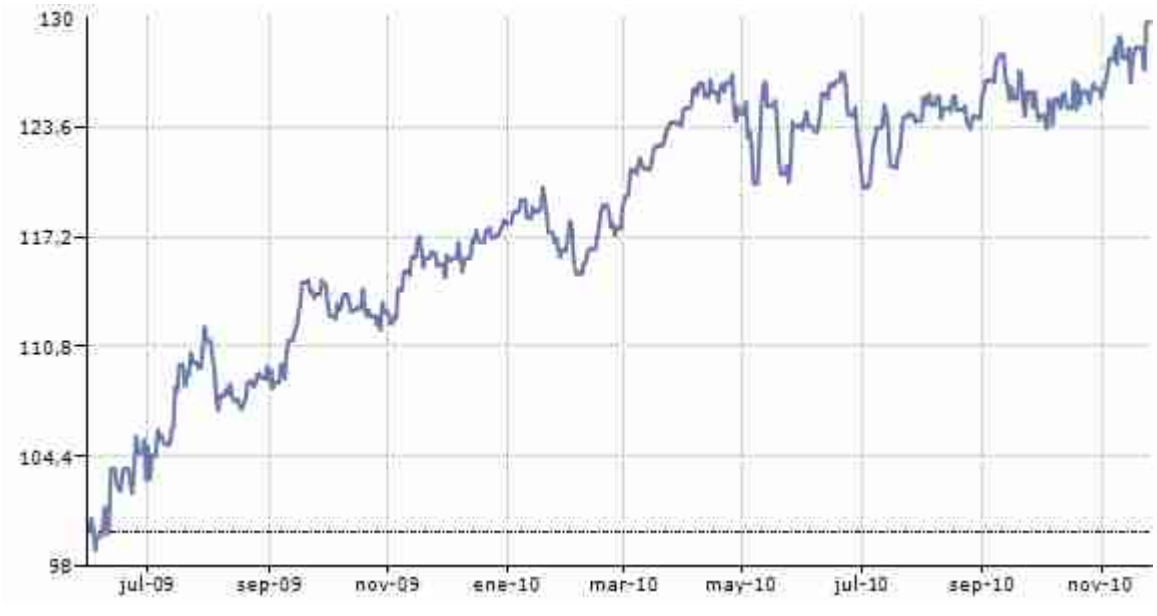
Como vemos, la renta variable ha tomado un poco de ventaja, ya que el precio de los ETFs de renta variable ha subido sensiblemente, y el dólar está más o menos igual con respecto al euro que el momento de la compra de los productos. El que mejor se ha comportado es el mercado americano, representado por VIG y VBR, y el peor, como no podía ser de otra forma, el mercado europeo, representado por VGK.

En cuanto a la renta fija, los bonos gubernamentales europeos de corta duración y clase AAA+, representados por IBGS, han descendido un poco, pero con la suavidad que su escasa volatilidad les permite.

ACTIVO	%	% TARGET
RENTA VARIABLE	75,42%	75%
USA	26,66%	26,25%
VIG	26,66%	
USA SMALL	7,84%	7,50%
VBR	7,84%	
EX-USA	33,35%	33,75%
EUROPA	18,38%	18,75%
VGK	18,38%	
PACÍFICO	7,53%	7,50%
VPL	7,53%	
EMERGENTES	7,44%	7,50%
VWO	7,44%	
EX-USA SMALL	7,57%	7,50%
VSS	7,57%	
RENTA FIJA	24,58%	25%
IBGS	24,58%	
TOTAL		100,00%

[2] Es poco significativo, pero por ahora, la renta variable vence a la renta fija. Este dato tomará mayor relevancia cuando toque ir de compras al mercado y rebalancear la cartera.

El track de la cartera desde inicio hasta hoy queda como sigue:



[3]

1. http://inversorinteligente.es/proceso-de-transformacion-en-boglehead-3.html
2. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/11/cartera.png
3. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/11/track-cartera.png

---

oscar (2010-11-26 20:17:03)
Buenas tardes, veo que no llevas nada en el mercado nacional y ninguna empresa, solo indices?.Gracias y continua asi

kcire369 (2010-11-26 20:59:26)
hola Admin,bueno llevo siguiendote,desde que creaste el blog,simplemente magnifica tu filosofia de inversion,tu forma de explicar las cosas muy claras,soy mas de leer que de comentar,hacia un tiempecillo que no me metia,me gusta el cambio,pero la verdad es que en negro era como mas especial,como un pequello " mundo de la verdad

financiera" .tu cartera esta mas que bien,a por cierto me he hecho de twter por ti,para que tengas un seguidor mas y asi tengo una nueva herramienta de comunicacion,solo sigue asi,estas haciendo un gran trabajo para abrirnos la mente al camino adecuado de la inversion.s2

Admin (2010-11-27 11:56:26)
Sí, sólo índices. De todas formas sí que llevo nacional, ya que VGK invierte un 6 % en España.

Admin (2010-11-27 11:57:31)
Sí, la versión anterior tenía algo más de mística. Muchas gracias por tu comentario. Me da ánimos para seguir en el camino. Saludos.

Red social Bolsa.com (2010-11-27 12:10)

Recientemente ha sido creada una red social para inversores y aficionados a los mercados financieros. Es una web muy sencilla de seguir, pero interesantísima en contenidos y muy entretenida a la hora de querer pasar un rato bursátil.

Puedes seguir al [1]Inversor Inteligente en Bolsa.com, aunque en la red social lo hago con mi nombre real, que ya está bien de pasar por la red con seudónimos y caretas.

Espero que la disfrutes. Un saludo a tod@s.

1. `http://bolsa.com/user/antonio-rodriguez-rico`

---

oscar (2010-11-28 11:05:28)
si a la bolsa.com, pensaba que cambiaba el formato

Admin (2010-11-28 11:21:26)
No, que yo sepa. Conozco esa red social desde hace poco, y siempre tuvo el mismo aspecto. Un saludete.

Admin (2010-11-28 09:26:27)
¿A qué te refieres Oscar? No entiendo la pregunta. ¿Te refieres a bolsa.com o a otra cosa?

oscar (2010-11-27 21:25:27)
Que diferencias tiene este nuevo formato? gracias

Antonio (2010-11-27 13:08:47)
Mira que bien, se acumulan los feed y "marcadores" de bolsa, así da gusto. Nos veremos por ahí. s2!

Gestión activa (o torpe) de la cartera (2010-11-29 10:33)

A la mayoría de los pequeños inversores les encanta comprar y vender acciones individuales, o llevar una gestión activa de fondos de inversión. Les apasiona predecir la dirección del mercado y les entusiasma la idea de hacerlo mejor que los demás. Pero, ¿pueden batir los pequeños inversores al mercado aprovechando las ineficiencias esporádicas del mismo y la manipulación?

Para períodos de cinco años, el siguiente porcentaje de los fondos de gestión activa tienen un desempeño inferior a sus respectivos índices de referencia:

Large Cap 72 %
Mid Cap 77 %
Small Cap 77 %

Los datos anteriores sugieren que, mientras que los mercados podrían no ser completamente eficaces, el hecho de que un porcentaje tan pequeño de los gestores de fondos superen al índice en un periodo tan corto, indica la dificultad de adivinar sistemáticamente los valores a comprar o vender. Las estadísticas revelan que sólo una pequeña parte de los inversores que tratan de ganar al mercado lo consiguen.

Ahí no queda la cosa, ya que podríamos pensar en elegir tras esos 5 años a los fondos 5 estrellas. La venta de fondos con un bajo rendimiento para comprar los mejores fondos del momento, causa estragos en la rentabilidad a largo plazo, y es un engaño al que se enfrentan muchos inversores que depositan sus esperanzas en un "gestor 5 estrellas".

La verdadera estrategia 5 estrellas es invertir en un fondo índice diversificado de manera global, sobreponderando la cartera en algunas de las clases de activos que muestran un rendimiento mayor en el largo plazo, como la estrategia value, los small caps o los paises emergentes. Pero eso, es tema de otras entradas.

Saludos.

Eguzkialde (2010-11-29 11:24:09)
Y todo eso acompañado por unos costes bajos. La cuestión es que no están de moda , ni se publicitan , están muy ,muy escondidos....

rod (2010-11-29 11:44:42)
Buena entrada, para pensar y discutir. Solo tengo que decir, por lo que leo y escucho, que esta demostrado que un inversor cualquiera novato tiene el mismo numero de aciertos o fallos que un profesional. El que algunos fondos no sean todo lo rentables que deberian, es por que las gestoras pertenecen a Cajas y Bancos en su mayoria y a saber que trajimanejes se traen para beneficiar a sus jefes. De hecho las mejores gestoras son entre comillas, independientes. Seguramente que replicar un fondo indice de relevancia sera lo mejor para un inversor sin cultura en estas lides, pero varias gestoras ganan sistematicamente a sus indices de referencia año tras año, no se deberia desaprovechar esta oportunidad. Bershire 42 años batiendo al mercado. Walter Schooss 28 años. Pacific Partners 19 años. Stan Permeter 18 años. Bestinver 15 años. etc. Hace tiempo que deje las inversiones en manos de otros (Bestinver) y solo muevo la liquidez, pero antes si que leia y me empapaba de estos asuntos. Tengo un estudio, no se de donde lo saque, y en el se dice que un dolar invertido en 1800 se convirtio en 1992 en: 0,09 Dolares, 1,14 $ en oro, 250 $ en bonos del estado, 563 $ en bonos privados, ... y 250.000 $ en acciones, si esto es cierto, poco queda

que añadir. Soy desde hace años un seguidor de Eduardo Punset y este a una pregunta de de Maria Laura le contesto lo siguiente: "Solo se hace dinero cuando se corre un riesgo basado en una incertidumbre insalvable". Aqui teneis el Link: http://www.eduardpunset.es/6596/general/no-existe-una-profesion-para -hacerse-rico saludos

jayc088 (2010-11-29 11:44:43)
La acción individual aun tiene parte de atractivo, existen empresas con grandes fundamentales altamente infravaloradas que en el largo plazo pueden dar un rendimiento mucho mas alto que un ETF. . Obviamente, es cierto que los ETF (o al menos algunos) ofrecen un vehiculo de inversion perfecto acorde a las reglas que necesita un inversor a largo.

Admin (2010-11-29 12:10:23)
Te felicito por ser seguidor de Punset. Fenomenal link. muchas gracias.

Admin (2010-11-29 12:10:49)
Sí señor, y me encanta que sea así.

Admin (2010-11-29 12:11:59)
Quizás, fiscalmente tenga sentido que una pequeña parte de tu cartera sean acciones, pero no veo otros motivos en el muy largo plazo.

Ganaindices (2010-11-29 12:12:01)
Es lo que decia SCO, nos complicamos la vida haciendo lo dificil cuando lo mas facil y sencillo es a la vez lo mas rentable.

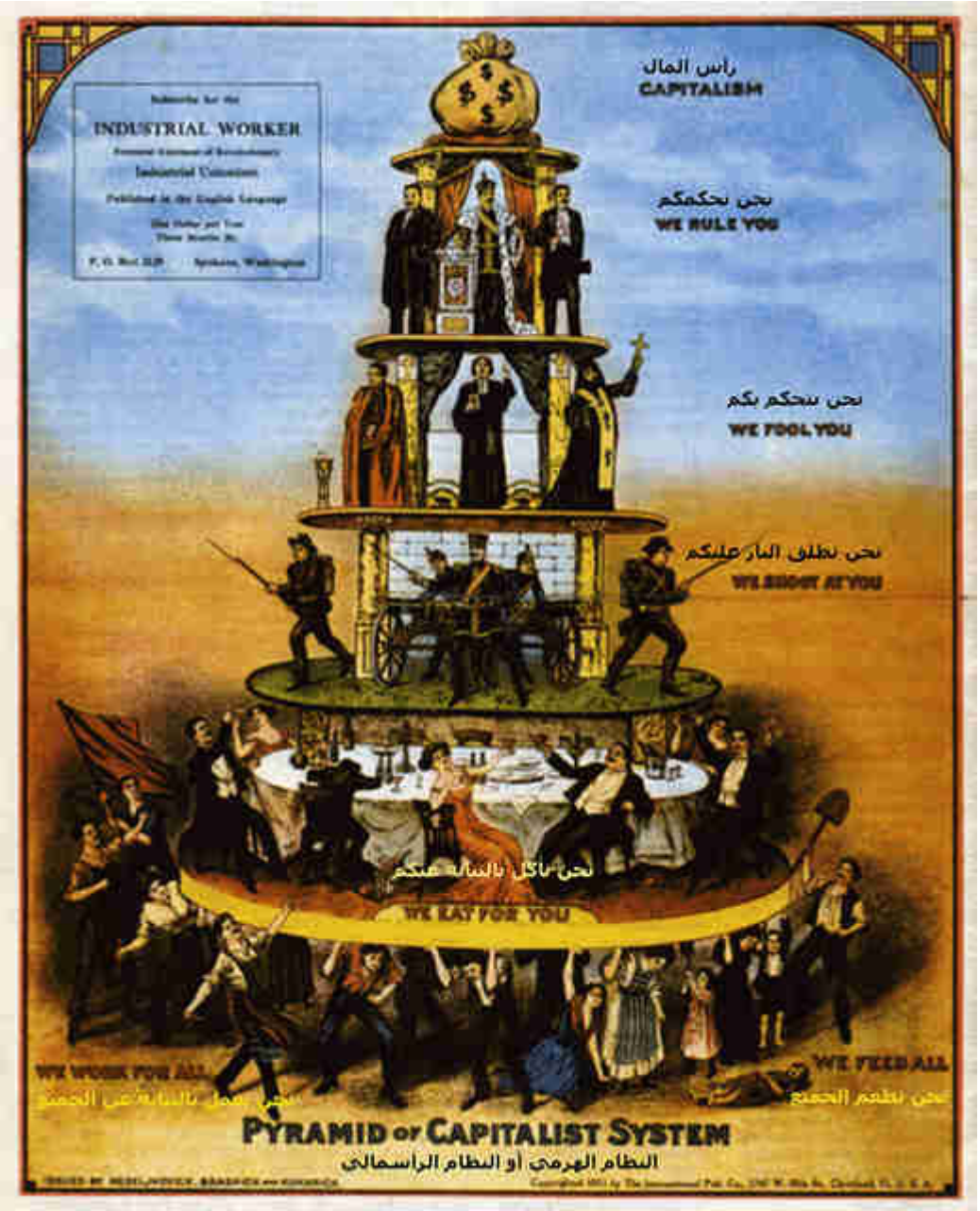
Admin (2010-11-29 12:13:20)
The easier, the better

scoralstom (2010-11-29 19:02:42)
Donde narices esta el boton para recomendar????

Admin (2010-11-29 19:30:30)
En su defecto, compártelo en Facebook :)

La pirámide del capitalismo (2010-11-29 23:28)

Este es el veneno que mejor explica la crisis actual. (Fuente:[1]Hermenegildo)



[2]

1. http://twitter.com/merewm
2. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/11/capitalismo.jpg

---

jayc088 (2010-11-29 23:37:03)
El problema no es del sistema, que ha probado ser el que mas riqueza ha traido, sino los que lo controlan. Se acusa de la crisis a la superliberalización del mercado financiero, cuando el principal producto del mismo, el dinero y el precio del mismo, el tipo de interés, esta controlado por un banco central al mas puro estilo bolchevique. Hay muchos culpables, pero la raiz esta en la politica monetaria expansionista de la Fed desde el 92, cuando se prorrogo una etapa mas que finalizada a base de crédito. Una Fed por cierto controlado por el gobierno, muy lejos de ideas liberales.

Admin (2010-11-30 01:08:57)
Jayco, en realidad, tampoco debemos centrarnos en el sistema en sí, sino en su estructura interna. Casi cualquier sistema, bien dirigido, es capaz de funcionar bien. Esta pirámide nos muestra como la gente realmente preparada está en su mayoría en los escalones base. Si los listos están abajo, y los "listillos" están arriba y dominan el mundo, el castillo de naipes se desmorona, y al final, es la clase preparada la que se empobrece para pagar a los amos del planeta su incompetencia. Capitalismo, socialismo o comunismo son sólo basura si sus estructuras están tan

descompensadas como lo están la mayoría de las sociedades del planeta.

rod (2010-11-30 03:38:13)
Estoy de acuerdo con el administrador, aunque agregaria que tambien hay listos y muy listos y preparados en las capas de arriba. La culpa la tenemos los que elegimos a nuestros gobernantes, los elegimos por su belleza fisica, por odio a contrario, por unas siglas, etc. Y deberiamos elegirlos por lo que realmente son, preparados para mandar, con ideales de patriotas (sin esto ya haria que descartarlo), sin fobias, con experiencia en la gestion de empresa o bien que ya hubiesen tenido experiencia en direcciones como alcaldias importantes o comunidades autonomas con exito demostrado, etc. Sin embargo se elige a quien no sabe nada de nada, si ya se que me direis que para eso estan los asesores, pero no es lo mismo, lo importante es el presidente y su grupo afin y lo dicho anteriormente que esten preparados.

Eguzkialde (2010-11-30 08:59:04)
Puede ser el momento de cambiar.Cambiamos nosotros y el resto puede tambien cambiar. Vamos a empezar por nosotros. ¡¡Qué difícil es¡¡¡¡

52 Libros para 52 Semanas (35) El cuadrante de flujo de dinero (2011-06-13 11:57:30)
[...] El autor explica que la libertad financiera se puede encontrar en cualquiera de los cuadrantes, pero casi nunca es el caso de los empleados, esclavizados de por vida a sus nóminas mensuales y a sus deudas y pagos para subsistir en una sociedad capitalista. [...]

LolaMento (2011-07-12 22:17:19)
jayc088 ¿podía la FED hacer otra cosa?, ¿hasta donde la situación actual se debe a una serie de decisiones equivocadas pero tomadas libremente? (en el sentido de que podrían haberse tomado otras). Si el gerenciamiento y regulación del sistema -o mas que regulacion su creacion y mantenimiento, porque se lo esta continuamente recreando con leyes para que funcione de una manera deseable- cayó en manos de unos vivos de corta vision, ¿no es tambien una falla del sistema? ¿en que quedó su sistema de pesos y contrapesos, sus senadores reflexivos que frenaban las locuras de los diputados, etc etc?. No se hasta donde lo que asistimos se debe a una generacion de malos dirigente y el sistema queda exculpado.

Trabajo Luego Soy (2011-11-14 09:01:38)
[...] es su dedicación profesional nos basta para juzgarles. Éstos son los símbolos del éxito en nuestra sociedad tan [...]

La preocupación del inversor (2010-11-30 14:02)

[1] Los inversores en bolsa viven constantemente con una losa que no se les quita de encima en ningún momento, un lastre que no les permite concentrarse y enfocarse en lo que realmente deben, y cuando llega el momento de tomar una decisión tan aparentemente sencilla como comprar o vender un producto, su mente se ve asediada por terribles pensamientos, haciendo que su razón se vea permanentemente distorsionada. Esa losa es la preocupación.

La preocupación es un estado emocional que se desencadena cuando el ser humano se ve amenazado por algo, haciendo que la mente quede distraida en un bucle e impidiendo [2]focalizar la atención. No hay que ser un gran pensador para deducir que este estado tiene muchas posiblididades de llevarte al fracaso.

Es este estado uno de los principales culpables de que los inversores en bolsa pierdan dinero, pero lo peor es que lo que suelen pensar es ”yo no sirvo para eso” o ”mejor me busco a alguién que invierta mi dinero”. Si supieran lo tranquilo que uno invierte cuando lo hace como un [3]boglehead...

No dejes que la preocupación se apodere de tu atención, focaliza tu mente hacia lo que tienes planeado, y disfruta de tus ratos libres sabiendo que las amenazas hacia tu cartera de largo plazo están controladas.

1. http://inversioninteligente.files.wordpress.com/2010/11/preocupacion.gif
2. http://inversorinteligente.es/la-focalizacion-es-tu-amiga.html
3. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-9-the-bogleheads-guide-to-investing.html

---

Eguzkialde (2010-11-30 15:10:05)
Efectivamente.Pero para no preocuparse hay que ocuparse de los asuntos. Hay ocuparse adecuadamente.Y esto siempre se pone dificil en un mercado irracional, insensato y turbulento. Los mercados y la mente no son una balsa de aceite. Pueden ser un infierno constante ; siempre que se lo permitas.

freedombanker (2010-11-30 17:31:03)
Un inversor que sabe lo que hace no debería preocuparse. Un especulador que sabe lo que hace, sí. Saludos

Admin (2010-11-30 21:19:54)
S2 freedom, hacía tiempo que no te pasabas por aquí. :)

Antonio (2010-11-30 15:42:26)
Me quedo con el último párrafo. Debería se de obligada lectura y comprensión a pesar de sus pocas líneas. Para encuadrarla en un postit y tenerlo siempre a mano en momentos cruciales. Leyéndote, al final terminaré entendiendo. s2!

Admin (2010-11-30 21:20:22)
Claro que sí hombre, si es muy fácil.

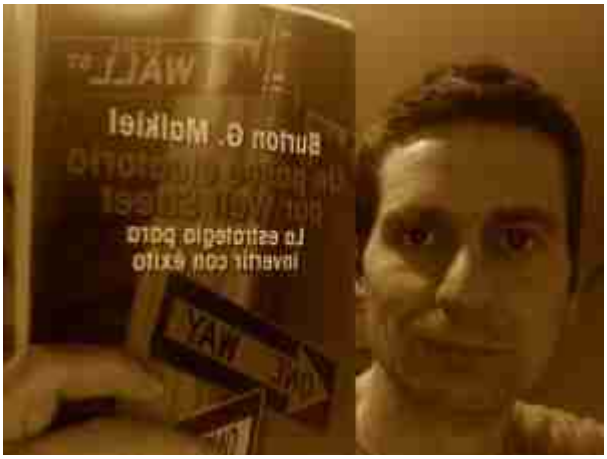
Admin (2010-11-30 21:21:32)
No hay que permitírselo Eguz. Hay que procurar sentirse bien con tu inversión.

igor76 (2010-12-01 09:55:55)
Totalmente de acuerdo. Ya tengo finalizada la composición de mi cartera (en mi cabeza y por escrito), con los productos que voy a comprar. La verdad es que cuando se acaba y uno sabe lo que quiere se siente una gran paz y tranquilidad... a pesar de los bombardeos que sufrimos estos días en la radio y la televisión. En un par de meses tendré todos los productos comprados, y a partir de ahí disciplina, ir aportando todos los meses y no andar cambiando. Un saludo y gracias

Admin (2010-12-01 10:12:19)
Enhorabuena igor!!! Me alegro un montón. Te doy ánimos para seguir en el camino por muy mal o bien que lo pinten a veces.

1.12 diciembre

52 libros para 52 semanas (11) Un Paseo Aleatorio por Wall Street (2010-12-01 10:57)



Burton G. Malkiel es catedrático de Economía en la Universidad de Princeton. Desde que se editó por primera vez [1]A Random Walk Down Wall Street, ha sido un best seller internacional, haciendo entender a los lectores que lo pueden hacer tan bien en los mercados como cualquiera de los expertos, e incluso mejor.

Comienza [2]el libro repasando la historia de los mercados bursátiles, poniendo énfasis en las grandes burbujas, que unidas a sus posteriores crisis, ofrecen un material de calidad pedagógica para el pequeño inversor.

Posteriormete ofrece su punto de vista sobre el análisis técnico y el análisis fundamental. El intento de predecir el curso futuro de las acciones y los momentos más adecuados de compra y venta, es el punto en el que más se centra el inversor, generando una cantidad de métodos por parte de la industria financiera que van desde lo más simple a la auténtica brujería. Critica duramente a los chartistas, quienes no tienen buena reputación en Wall Street, pero que sus técnicas visuales proponen una manera fácil de hacerse rico enseguida.

El autor elaboró varios estudios con voluntarios que le llevarón a la siguiente conclusión: La historia de los movimientos de los precios no contiene información útil que permita al inversor tener más rendimiento en la gestión de una cartera de valores que con una estrategia en la que simplemente se compren y mantengan los títulos.

En la segunda parte del libro defiende la teoría moderna de carteras, defendida también por los que son los modelos a seguir de este blog, [3]Bernstein y [4]Bogle. También ofrece algunas consideraciones sobre psicología inversora.

En definitiva, un libro interesante, algo pesadillo de leer en algunos tramos, pero con un contenido de calidad y sin tratar de vender ninguna fórmula mágica que haga al lector hacerse falsas ilusiones. Su recomendación más clara: Compre y mantenga una cartera de fondos índice.

Puntuación de [5]Un paseo aleatorio por Wall Street:

Sencillo: 8

Adictivo: 6

Práctico: 8

Mi puntuación global: 7

Recomendable: Sí, aunque no es un libro muy entretenido.

Ir al libro anterior (10): [6]El millonario de al lado
Ir al libro siguiente (12): [7]La Buena Suerte

1. http://www.amazon.com/gp/product/0393330338?ie=UTF8&tag=elinveinte0b-20&linkCode=xm2&camp=1789&creativeASIN=0393330338
2. http://www.casadellibro.com/libro-un-paseo-aleatorio-por-wall-street-la-estrategia-para-invertir-c-on-exito/1219064/2900001276304
3. http://inversioninteligente.wordpress.com/tag/bernstein/
4. http://inversioninteligente.wordpress.com/tag/jonh-bogle/
5. http://www.casadellibro.com/libro-un-paseo-aleatorio-por-wall-street-la-estrategia-para-invertir-c-on-exito/1219064/2900001276304
6. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-10-el-millonario-de-al-lado.html
7. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-12-la-buena-suerte.html

---

Eguzkialde (2010-12-01 11:19:00)
me encantó el libro. Tengo que volver a leer de nuevo. Para no patinar.....

rod (2010-12-01 11:33:30)
Como siempre, gracias mil por tus recomendaciones de lecturas sobre metodos de inversion. Veras tengo una pregunta/duda, este es un blog con ideas de inversion de Bernstein y Bogle.Y COMO Warren Bufett, discípulo de Graham ... que mas o menos decia, ... compre usted un fondo referenciado a un indice significativo y con pocas comisiones y haga aportaciones periodicas.... esto es lo que me quedo de lo que lei. Pero Bufett es inversor Value y dudo si Bernstein y Bogle tambien lo son o en cierto modo aunque no lo sean tambien estan de acuerdo con lo del fondo indice¿¿. saludos

Admin (2010-12-01 12:06:28)
Buffet es comprador de empresas. Bogle y Bernstein no lo son. Warren recomienda los fondos índice para los pequeños inversores porque piensa que es lo MEJOR que pueden hacer. Un saludo rod, gracias a ti.

Admin (2010-12-01 12:07:40)
Aprender a no patinar es casi mejor que elegir buenos activos.

mugualex (2010-12-01 17:13:29)
Esté me gusto bastante. Y no sé si fue porque lo leí después, pero me pareció más ameno que "Los cuatro pilares de la inversión". Como dice Eguzkialde, tendré que volver a releerlos.... Saludos.

Admin (2010-12-01 17:41:53)
Quizás la primera parte de Los 4 Pilares sea más aburridilla, pero la segunda parte es tremendamente interesante e instructiva.

igor76 (2010-12-11 17:04:17)
Hola! Igual empiezo por este. Me gustaría leer el de Bogle, pero con mi paupérrimo nivel de inglés creo que se me haría eterno. El de la buena suerte también tiene buena pinta. Un saludo

admin (2010-12-11 23:40:40)
@igor76, está muy bien, no es el más entretenido del mundo, pero muy interesante y aleccionador.

igor76 (2010-12-13 13:14:31)
Hoy mismo he pedido este libro y el de "La buena suerte". Ya os comentaré qué tal.

igor76 (2010-12-17 16:48:50)
He empezado a leer los primeros capítulos de este libro, y está muy bien. Muy sencillo. El problemma es que me han empezado a entrar los temblores con lo de las burbujas. Había diseñado una cartera con un 25 % de emergentes, pero... ¿No estaremos ante la nueva burbuja entre 2010 y 2020? Un saludo

admin (2010-12-17 17:44:15)
@igor, eso no lo sabemos, y si lo estamos, tampoco sabemos lo que durará. La clave es meter poco a poco para buscar el precio medio al que sacar un 10 % anual aprox.

El efecto del corto plazo en la cartera de inversión (2010-12-02 12:53)

Llevamos un par de años locos en las bolsas. Las fluctuaciones de las cotizaciones en los gráficos diarios parecen montañas rusas en casi todas las acciones e índices. Pero, ¿qué podemos esperar de estos cambios tan bruscos? ¿Debemos temer que afecte a nuestra cartera de inversión?

Lo cierto es que en el corto plazo, el mercado de valores es impulsado casi en su totalidad por las emociones de los inversores y la especulación de los más poderosos. El caos, el miedo, el pánico, la avaricia o la esperanza infundada mueven las velas de los gráficos como si tuviesen vida propia. En el largo plazo, el mercado se ve afectado por el crecimiento y los fundamentales de los negocios y empresas que componen el grueso de las acciones bursátiles.

En estos días, a pesar de la crisis inmobiliaria, del sector financiero y del desempleo, particularmente pienso que la economía no está en caída libre. El desempleo está aumentandoero, las viviendas bajan de precio y hay emprendedores que tienen que cerrar sus negocios, pero debemos recordar que nuestro país está saliendo de un período de enorme crecimiento en la economía, en el que se vendían pisos como churros y se cambiaba de coche cada tres años. Una cierta cantidad de contracción es de esperar.

En lo que respecta a tu cartera de inversión, aunque veas al IBEX35 bajar como el mismísimo granizo, si has creado un asset allocation [1]diversificado, con una cartera de renta variable global, en la que cada

mercado y cada divisa cumple su función de correlación negativa, y has añadido un porcentaje de renta fija acorde con tu aversión al riesgo, habrás notado como las caídas se amortiguaban solitas. Si no te has [2]creado un plan financiero que aporte claridad a tu cartera de largo plazo, debes ponerte en ello.

Saludos.

1. http://inversorinteligente.es/?s=diversificacion
2. http://inversorinteligente.es/haz-lo-que-casi-nadie-hace-crea-un-plan.html

---

Pistachu (2010-12-03 14:43:23)
Por mi parte he visto estas correcciones desde una "burbuja", mientras muchos se asustaban y dramatizaban cuando yo miraba mi cartera al cambio a euros no sólo no he notado caída, sinó todo lo contrario, ha subido un 5 % por el cambio del dólar frente al euro. Como novato no sé cómo debo interpretarlo… ¿Tengo que mirar mi inversión sólo en la divisa origen? ¿Es indiferente?

Scoralstom (2010-12-03 14:44:17)
Tambien se soluciona cuando no haces cuentas, cuando no sabes precios de compra y no sabes ni el numero de acciones que tienes, mis unicas cuentas son sumar lo que cobro por dividendos al año, es muy relajado y eso que como me aburro bastante estoy todo el santo dia en internet si no seria una vida muy dulce. s2

Scoralstom (2010-12-03 14:44:49)
En la bajada del 2002 solia mirar de reojo y hacia daño calcular, aunque fuera por encima, mas o menos las perdidas, en esta ultima creerme que en ningun momento he calculado, esta claro que sabia que me zurraban de lo lindo pero no he mirado y lo que si hice fue en todo momento seguir comprando, compro en minimos pero tambien compro en maximos ¿que rentabilidad llevo desde que me meti en serio en esto el 98-99, mas o menos??? ni idea, no se si gano o si pierdo, lo que si se es que vivo de esto ¿hasta cuando?? tampoco lo se,lo que si se es que estoy en el activo mas rentable y si invertido aqui me arruino no quiero ni pensar que me pasaria con los otros, por eso no quiero ni ver la renta fija, tengo una gran ventaja sobre el resto y es que el dinero me da igual, ojo eso no significa me lo vaya a tirar o que no me jorobe que estos politicos lo unico que saben es subir los precios, hoy decian que subian el tabaco en enero, que poca verguenza, me refiero a que ya estoy vacunado, ya me han pillado de lleno 2 grandes mercados bajistas, no hay 2 sin 3 pero bueno, que continue la fiesta, que siga la musica, la vida es excesivamente corta. s2

igor76 (2010-12-03 14:45:27)
Hola, Sólo compras índices o también acciones sueltas? Yo es que me estoy transformando a Booglehead, pero tengo un pecado: una cartera de acciones del Ibex que fui comprando antes de ver la luz y que me da suculentos dividendos. He decidido que no las voy a vender nunca. Esos dividendos de las acciones servirán para retroalimentarse, por lo esa cartera irá creciendo sola. Un saludo

Scoralstom (2010-12-03 14:47:13)
A mi me encanta la diversificacion, considera eso como un trocito de tus inversiones, eso si, lo nuevo cuanto mas bogle sea mucho mejor para ti. s2

admin (2010-12-03 14:49:25)
Hombre, al final tienes que ver que tu nivel de EUROS no desciende. De todas formas, siempre que tus compras se realicen con una temporalidad (mensual, anual, …), el cambio te afectará poco en el largo plazo, ya que tenderás a tener un precio medio.

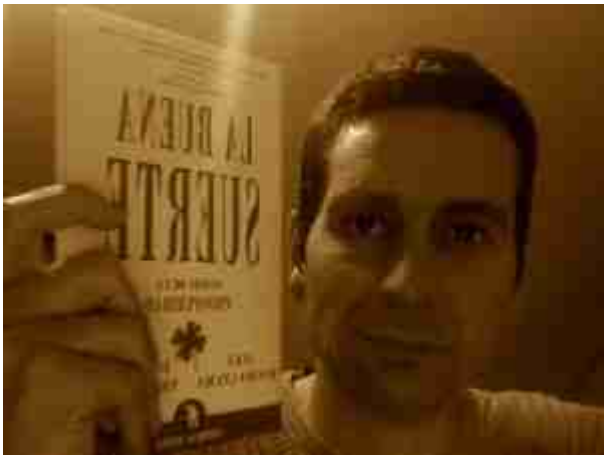
admin (2010-12-03 14:51:25)
Te entiendo perfectamente. Y tienes razón que si te arruinas con el buy &hold, sobre todo si compras índices, en este mundo se arruina hasta el tato.

admin (2010-12-03 14:51:48)
Pues no busques más, que los problemas se los encuentra uno muy fácil cuando se pone a buscarlos. Los hay por todas partes, disfrazados de cfds, futuros, warrants, ...

admin (2010-12-03 14:52:21)
No las vendas, ve comprando un índice Europa y las incluyes en el mismo asset

Lo mejor de la semana en Financialred | FinancialRed (2010-12-12 07:55:24)
[...] El efecto del corto plazo en la cartera de inversión [...]

52 libros para 52 semanas (12) La Buena Suerte (2010-12-09 16:50)



Hace mucho tiempo, en un Reino Lejano, Merlín convocó a todos sus caballeros y les dijo: "En siete noches, el Trébol Mágico de las Cuatro Hojas que proporciona suerte ilimitada al que lo posee, nacerá en algún lugar del bosque encantado. ¿Quién acepta el reto de su búsqueda"

Y así comienza la fábula de [1]La Buena Suerte, un libro inspirador que trata de hacernos entender que la Buena Suerte nos llega como fruto de nuestro esfuerzo por encontrarla. [2]Alex Rovira y [3]Fernando Trías de Bes nos narran esta entretenida historia de la que podríamos sacar las siguientes conclusiones (si no has leído el libro te recomiendo que saltes esta parte y lo compres. Merece la pena, son sólo unos 9 euros):

- La suerte no dura demasiado tiempo porque no depende de ti. La Buena Suerte la crea uno mismo, por eso dura siempre. Si constantemente das vueltas a cómo mejorar, cómo crear o cómo ayudar, la Buena Suerte te busca hasta que te encuentra.

- Muchos son los que quisieran tener Buena Suerte, pero pocos los que deciden ir a por ella. Una vez que las personas se establecen en su rutina de vida, buscar la Buena Suerte es molesto y arriesgado. Prefieren esperar a la suerte.

- Para que la Buena Suerte llegue es conveniente crear nuevas circunstancias. Si sigues haciendo lo mismo de siempre, sólo un golpe de suerte poco probable (¿lotería?) cambiará tu situación.

- Crear circunstancias para que otros también ganen atrae a la Buena Suerte. Altruismo, generosidad u honestidad hacen que la Buena Suerte te persiga.

- Si dejas para mañana la preparación de las circunstancias, la Buena Suerte quizás nunca llegue. ¡Actívate vago miedica!

- A los que crean circunstancias, la suerte no les preocupa. ¿Relacionais esto, además de con otras cosas, con crear una cartera diversificada con un [4]asset allocation acorde con tu perfil de riesgo, mantenerla a largo plazo y disfrutar de tus inversiones en paz?

- Nadie puede vender Buena Suerte. Desconfía de los vendedores de suerte. Se me vienen a la cabeza las voces de los analistas en radio y televisión.

- Una vez que hayas creado las circunstancia, ten paciencia, confía. Como diría [5]John Bogle, mantente en el camino.

Un libro ameno, entretenido y de muy fácil lectura. Os lo recomiendo de verdad. Recuerda siempre su enseñanza principal: Para tener Buena Suerte, lo único que debes hacer es crear las circunstancias, y mantenerte firme en el camino.

Puntuación de [6]La Buena Suerte:

Sencillo: 10

Adictivo: 8

Práctico: 7

Mi puntuación global: 8

Recomendable: Sí, se lee en un rato y proporciona una fenomenal enseñanza.

Ir al libro anterior (11): [7]Un Paseo Aleatorio por Wall Street
Ir al libro siguiente (13): [8]Acciones Ordinarias y Beneficios Extraordinarios

1. https://encrypted.google.com/url?sa=t&source=web&cd=1&sqi=2&ved=0CCIQFjAA&url=http%3A%2F%2Fwww.casadellibro.com%2Flibro-la-buena-suerte%2F2900000967130&ei=1y8YTrm_KsPNhAeq2P3MBQ&usg=AFQjCNElYDVHlZfBAP0M4eggFQ3Q70F9tQ
2. file://localhost/mnt/ext/blogbooker/tmp/wrv9416x/www.alexrovira.com
3. http://www.triasdebes.net/
4. http://inversorinteligente.es/tag/asset-allocation
5. http://inversorinteligente.es/tag/jonh-bogle
6. https://encrypted.google.com/url?sa=t&source=web&cd=1&sqi=2&ved=0CCIQFjAA&url=http%3A%2F%2Fwww.casadellibro.com%2Flibro-la-buena-suerte%2F2900000967130&ei=1y8YTrm_KsPNhAeq2P3MBQ&usg=AFQjCNElYDVHlZfBAP0M4eggFQ3Q70F9tQ
7. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-11-un-paseo-aleatorio-por-wall-street.html
8. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-13-acciones-ordinarias-y-beneficios-extraordinarios.html

---

Diego Liton (2010-12-09 22:13:33)
GRAN LIBRO! con mayusculas breve, claro y conciso... con un tono de fábula de Esopo que me encanta. Sin duda uno de los libros que más me han emocionado e influido en los últimos tiempos. El mensaje es tan claro y sencillo que uno no duda de estar ante una de esas "verdades universales" cuando lo lee. De vez en cuando me lo releo para no "oxidarme" y recordar lo realmente importante.

admin (2010-12-09 22:40:58)
Hola Diego, efectivamente, cuando lo lees piensas que es una ”verdad universal”. Un saludo.

Antonio (2010-12-10 01:04:51)
Wolap! Sabes? te he hecho caso y sólo he leído los dos primeros párrafos, con la introducción que has hecho queda claro que merece la pena leerlo y averiguar uno mismo lo que encierra. s2 y a seguir, que ya van quedando menos!

mugualex (2010-12-10 07:44:58)
Éste se lo ha leído mi mujer y la verdad es que nunca me había entrado por los ojos. Tendré que darle una oportunidad... Saludos.

admin (2010-12-10 10:02:03)
@mugualex Y, por curiosidad, ¿no has notado que tu mujer tenga Mejor Suerte que tú? :)

admin (2010-12-10 10:03:15)
@Antonio, eso, precisamente, es buscar las circunstancias para que la Buena Suerte corra hacia ti. Bien hecho!!

scoralstom (2010-12-10 19:49:16)
Suerte ya tenemos por vivir en el primer mundo, si ademas podemos conseguir la buena suerte eso ya es la repera. s2

admin (2010-12-10 20:15:40)
@scoralstom, es una buena forma de verlo también

oscar (2010-12-11 23:36:07)
Un gran libro , muy ameno

admin (2010-12-11 23:42:26)
@oscar, es un libro entretenido y muy fácil de leer. Recomendable 100 %

jayc088 (2010-12-12 02:59:17)
Suerte en tu nueva aventura. Por cierto, una preguntilla sobre ETF, ¿Podrias explicarnos que son las UCITS y que diferencia hay entre los diferentes tipos? Gracias.

admin (2010-12-12 03:14:31)
@jayc088, son fondos regulados según directivas de regulación europea (normativas UCITS), que son normas que las gestoras de fondos deben cumplir. La próxima entrará en vigor a principios de 2011: http://www.fundspeople.com/noticias/negocio/3368/Regulacion–Fiscali dad–

tvilla (2010-12-13 11:02:04)
Los hemos leído y son realmente buenos, pero hoy lo que hace falta son oportunidades de negocios

igor76 (2010-12-16 10:03:14)
Hola a todos, Ayer me empecé... y acabé con el libro de ”La buenas suerte”. La verdad es que se lee muy rápido. Aunque no suelo ser muy amigo de este tipo de publicaciones he de reconocer que éste está muy bien. En su día me leí el de ”Quién se ha llevado mi queso” y me pareció infumable. El de la ”buena suerte” tiene un mensaje similar, pero creo que es bastante mejor y más entretenido. Siempre me he considerado una persona afortunada, con mucha ”buena suerte”... la gente me suele decir ”qué suerte tienes”, ”todo te va bien”, ”qué suerte haber encontrado ese trabajo (como si me regalasen las cosas)”, pero la verdad es que nunca me ha tocado la lotería, ni tengo un tio-abuelo rico ni nada por el estilo. Todo lo tengo a base de esfuerzo. Con el tiempo me he dado cuenta que lo que tengo es la ”buena suerte” de la que habla el libro. Incluso haber encontrado este blog y esta nueva filosofía de inversión es ”buena suerte”. Mucha gente jamás hará ”click” sobre el enlace inversorinteligente.es porque no tienen ”buena suerte” ni la buscan. Un saludo a todos. Recomiendo la lectura del li-

bro, aunque si habeis llegado hasta aquí y estais leyendo esta líneas (y este blog) creo poca "autoayuda" os hace falta.

admin (2010-12-16 10:35:12)
@igor76, eso es Igor, tienes razón en que si habéis llegado hasta aquí y estáis leyendo esta líneas, la Buena Suerte está siendo buscada, no por el blog en sí, sino por vuestra actitud.

Serie 52 Libros para 52 Semanas (2010-12-09 17:50)

En Septiembre de 2010 inicié un reto personal que aumentaría de forma exponencial mi nivel de cultura financiera. Leer 52 libros en 52 semanas no sólo era un objetivo ilusionante, sino que además, de conseguirlo, supondrá una formación muy superior a la que podría adquirir en cualquier Máster de precio prohibitivo.
Toda la sabiduría plasmada en estos libros por los más grandes pensadores del ahorro y la inversión, es aprehendida por mi, y compartida contigo mediante un conjunto de entradas que hacen las delicias de quien las escribe.

Aquí te dejo la relación de los libros de la serie 52 Libros para 52 Semanas, para que sirva de guía rápida de consulta. Espero que la disfrutes tanto como yo.

[1]1 The Single Best Investment

[2]2 Análisis Técnico de las Tendencias de los Valores

[3]3 La bolsa o la vida

[4]4 Padre Rico, Padre Pobre

[5]5 The Intelligent Asset Allocator

[6]6 Security Analysis

[7]7 Historias de éxito
[8]8 Memorias de un operador de bolsa

[9]9 The Bogleheads, guide to investing

[10]10 El millonario de al lado

[11]11 Un Paseo Aleatorio por Wall Street

[12]12 La Buena Suerte

[13]13 Acciones Ordinarias y Beneficios Extraordinarios

[14]14 La Brújula Interior

[15]15 El Inversor Inteligente

[16]16 Technical Analysis for Dummies

[17]17 Warren Buffett

[18]18 Confusión de Confusiones

[19]19 El Emprendedor Visionario

[20]20 Los Cuatro Pilares de la Inversión

[21]21 La Semana Laboral de 4 horas

[22]22 Enough

[23]23 Guía para Invertir

[24]24 Las Leyes Espirituales de la Riqueza

[25]25 Retírate Joven y Rico

[26]26 Principios Esenciales de Economía

[27]27 La Charca Silenciosa

[28]28 Common Sense on Mutual Funds

[29]29 La Bolsa. Funcionamiento, Análisis y Estrategias de Inversión

[30]30 El Juego del Dinero

[31]31 La Guía del Emprendedor[32]

[33]32 Fail-Safe Investing

[34]33 Bogleheads' Guide to Retirement Planning

[35]34 ¿De qué Color es su Paracaídas?

[36]35 El Cuadrante del Flujo de Dinero

[37]36 Allegro ma non Troppo

[38]37 El Hombre Anumérico

[39]38 Alíate con el miedo

[40]39 Un Matemático Invierte en Bolsa

[41]40 Alicia en Wall Street

[42]41 Niño Rico, Niño Listo

[43]42 Jacob Fugger the Rich

[44]43 El Arte de Especular

[45]44 The Little Book of Common Sense Investing

[46]45 Triunfar sin que tu Jefe te Estorbe

[47]46 El Arte de la Idea

[48]47 The Complete Tightwad Gazzete

[49]48 Vivir del Trading

[50]49 El Monje que Vendió su Ferrari

[51]50 Practical Speculation

[52]51 All About Asset Allocator

[53]52 Ganar al Poker

1. file://localhost/mnt/ext/blogbooker/tmp/52-libros-para-52-semanas-1-the-single-best-investment.html
2. file://localhost/mnt/ext/blogbooker/tmp/52-libros-para-52-semanas-2-analisis-tecnico-de-las-tendencia-de-los-valores.html
3. file://localhost/mnt/ext/blogbooker/tmp/52-libros-para-52-semanas-3-la-bolsa-o-la-vida.html
4. file://localhost/mnt/ext/blogbooker/tmp/52-libros-para-52-semanas-4-padre-rico-padre-pobre.html
5. file://localhost/mnt/ext/blogbooker/tmp/52-libros-para-52-semanas-5-the-intelligent-asset-allocator.html
6. file://localhost/mnt/ext/blogbooker/tmp/52-libros-para-52-semanas-6-security-analysis.html
7. file://localhost/mnt/ext/blogbooker/tmp/52-libros-para-52-semanas-7-historias-de-exito.html
8. file://localhost/mnt/ext/blogbooker/tmp/52-libros-para-52-semanas-8-memorias-de-un-operador-de-bolsa.html
9. file://localhost/mnt/ext/blogbooker/tmp/52-libros-para-52-semanas-9-the-bogleheads-guide-to-investing.html
10. file://localhost/mnt/ext/blogbooker/tmp/52-libros-para-52-semanas-10-el-millonario-de-al-lado.html
11. file://localhost/mnt/ext/blogbooker/tmp/52-libros-para-52-semanas-11-un-paseo-aleatorio-por-wall-street.html
12. file://localhost/mnt/ext/blogbooker/tmp/52-libros-para-52-semanas-12-la-buena-suerte.html
13. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-13-acciones-ordinarias-y-beneficios-extraordinarios.html
14. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-14-la-brujula-interior.html
15. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-15-el-inversor-inteligente.html
16. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-16-technical-analysis-for-dummies.html
17. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-17-warren-buffett.html
18. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-18-confusion-de-confusiones.html
19. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-19-el-emprendedor-visionario.html
20. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-20-los-cuatro-pilares-de-la-inversion.html
21. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-21-la-semana-laboral-de-4-horas.html
22. file://localhost/mnt/ext/blogbooker/tmp/52-libros-para-52-semanas-22-enough.html
23. file://localhost/mnt/ext/blogbooker/tmp/52-libros-para-52-semanas-23-guia-para-invertir.html
24. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-24-las-leyes-espirituales-de-la-riqueza.html
25. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-25-retirate-joven-y-rico.html
26. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-26-principios-esenciales-de-economia.html
27. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-27-la-charca-silenciosa.html
28. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-28-common-sense-on-mutual-funds.html
29. file://localhost/mnt/ext/blogbooker/tmp/52-libros-para-52-semanas-29-la-bolsa-funcionamiento-analisis-y-estrategias-de-inversion.html

30. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-30-el-juego-del-dinero.html
31. file://localhost/mnt/ext/blogbooker/tmp/52-libros-para-52-semanas-31-la-guia-del-emprendedor.html
32. file://localhost/mnt/ext/blogbooker/tmp/52-libros-para-52-semanas-32-fail-safe-investing.html
33. file://localhost/mnt/ext/blogbooker/tmp/52-libros-para-52-semanas-32-fail-safe-investing.html
34. http://inversorinteligente.es/?p=1734
35. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-34-%C2%BFde-que-color-es-su-paracaidas.html
36. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-35-el-cuadrante-de-flujo-de-dinero.html
37. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-36-allegro-ma-non-troppo.html
38. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-37-el-hombre-anumerico.html
39. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-38-aliate-con-el-miedo.html
40. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-39-un-matematico-invierte-en-la-bolsa.html
41. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-40-alicia-en-wall-street.html
42. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-41-nino-rico-nino-listo.html
43. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-42-jacob-fugger-the-rich.html
44. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-43-el-arte-de-especular.html
45. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-44-the-little-book-of-common-sense-investing.html
46. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-45-triunfar-sin-que-tu-jefe-te-estorbe.html
47. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-46-el-arte-de-la-idea.html
48. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-47-the-complete-tightwad-gazette.html
49. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-48-vivir-del-trading.html
50. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-49-el-monje-que-vendio-su-ferrari.html
51. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-50-practical-speculation.html
52. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-51-all-about-asset-allocation.html
53. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-52-ganar-al-poker.html

---

Paco (2011-01-19 08:24:30)
Enorabuena por la selección y por la página. Como recomendación y mejora, no estaría mal abrir una seccion de "serie xx películas" sobre documentales y peliculas de inversión y bolsa. Saludos

Lluís (2011-04-06 00:17:23)
Enorabuena por la página, ya me tienes enganchado cada semana. En relación a esta sección creo que estaría bien (si ya existe no lo he encontrado) un cuadro resumen con los títulos y las diferentes puntuaciones que le das a cada apartado. De un vistazo se podrían ver los libros mejor valorados. Saludos

Antonio R. Rico (2011-04-07 23:40:44)
@Paco, las pelis se las dejo para los bloguers más cinéfilos ;) @Lluis, todo se andará Muchas gracias a ambos.

52 Libros para 52 Semanas (30) El Juego del Dinero (2011-04-15 09:14:31)
[...] Serie 52 libros Suscribir | Contacto | Twitter [...]

Ramon (2011-06-03 18:06:23)
Muy interesante la serie de libros, y muy interesantes también tus comentarios. ¿Qué opinas de la colección de libros que ha sacado Expansión para conmemorar su 25 aniversario? ¿Podrías comentarlos también en tu web?

52 Libros para 52 Semanas (37) El Hombre Anumérico (2011-06-03 08:01:54)
[...] Serie 52 libros Suscribir | Contacto | Twitter [...]

El Debate entre la Gestion Activa y la Gestión Pasiva (2011-05-26 08:15:13)
[...] Serie 52 libros Suscribir | Contacto | Twitter [...]

Antonio R. Rico (2011-06-05 00:21:58)
@Ramon, aunque hay algunos interesantes (igual pillo el de Tom Peters), no me parecen que vayan a ser tan tan tan imprescindibles. Si leo alguno desde luego que haré su correspondiente reseña. Un saludo y muchas gracias por el comentario y por la info.

52 Libros para 52 Semanas (39) Un Matemático Invierte en la Bolsa (2011-06-17 08:03:53)
[...] Serie 52 libros Suscribir | Contacto | Twitter [...]

liken73 (2011-07-06 16:51:51)
¿Cual sería el libro que mejor trata el tema de asset allocation?

Antonio R. Rico (2011-07-06 17:36:26)
@liken73: - [1]The Intelligent Asset Allocator - [2]The Bogleheads, guide to investing

1. `file://localhost/mnt/ext/blogbooker/tmp/52-libros-para-52-semanas-5-the-intelligent-asset-allocator.html`
2. `file://localhost/mnt/ext/blogbooker/tmp/52-libros-para-52-semanas-9-the-bogleheads-guide-to-investing.html`

liken73 (2011-07-06 22:39:19)
Muchas gracias, Antonio

Freak (2011-09-13 14:10:29)
Buenas, en primer lugar felicitarte por tu trabajo, resulta muy pero que muy interesante tanto el blog como este apartado de los 52 libros, aprovecho para lanzar al aire, sugerir, la idea de recabar otra serie de libros pero enfocados al tema contable, ya que me encantaría retomar este área tan sumamente importante e interesante en el ámbito empresarial. Cualquier aportación será bienvenida un saludo y gracias

diego (2011-10-01 19:34:27)
¿Donde estan los 3 últimos libros?

Antonio R. Rico (2011-09-17 12:57:21)
@Freak, uuufff, ese tema no es ni de lejos de mi agrado. Lo siento, pero muchas gracias por la sugerencia de todas formas.

Antonio R. Rico (2011-10-02 20:58:51)
@diego, paciencia hombre que todo llega. :)

52 Libros para 52 Semanas (52) Ganar al Poker (2011-10-17 09:02:40)
[...] Serie 52 libros Suscribir | Contacto | Twitter [...]

Jorge Armando (2011-10-21 06:53:16)
Agradezco y aprecio tu esfuerzo, los detalles sobre cada libro me resultaron muy útiles. Creo que llegaste a la misma conclusión que yo después de leer varios libros sobre el tema: Indexar es lo más inteligente y realista ya que el trabajo de seleccionar acciones eficazmente, ya sea con criterio técnico o fundamental, resulta imposible, solo se dé un par de personas en todo el mundo que tuvieron un éxito sostenido seleccionando acciones (Buffett y Lynch) todos los demás tuvieron una rentabilidad a lo mucho igual o inferior al mercado menos sus costos de transacción. Éxitos y espero que en el futuro continúes compartiendo tus opiniones sobre otros libros de finanzas, inversiones y superación personal.

Antonio R. Rico (2011-10-25 18:02:00)
@Jorge Armando, muchas gracias, seguro que seguiré leyendo más y escribiendo reseñas y enseñanzas sobre ellos. Un saludo.

Ocobriga (2011-11-16 14:58:14)
Gran trabajo de lectura y recopilación, enhorabuena. Me sorprende que no hayas incluido los libros de Peter Lynch en la lista, hasta ahora han sido las lecturas financieras más entretenidas que he leido. ("Beating the street" y "one up on wall street" son dos libros que considero imprescindibles para cualquier inversor) "Learn to earn", aunque menos instructivo, es una introducción a la historia del capitalismo y de la bolsa para los no iniciados.

Más Madera, Próximas Lecturas Financieras (2011-11-04 09:03:52)
[...] Serie 52 libros Suscribir | Contacto | Twitter [...]

Rafa (2011-12-26 18:48:09)
Enhorabuena una vez más por tu blog y muchas gracias por lo que nos estás aportando. He leído 2 de los libros que has recomendado y no serán los últimos... 1-"Un paseo aleatorio por Wall Stret" me ha parecido magnífico. 2- "El monje que vendió su ferrari" me ha parecido aún mejor. Creo recordar que le puntúas con un 7 en "práctico". Simplemente decir que tal vez lo "re-puntúes" más adelante porque creo que es un libro cuyos frutos pueden ser muy prácticos pero difíciles de puntuar justo tras leerlo. Me parece que es de obligada lectura y te doy la enhorabuena porque tu blog trata de eso, "de la INVERSION inteligente" y se debe aprender a invertir en felicidad, que es lo que todos buscamos aunque muchos crean que simplemente con el dinero se puede ser feliz. Ni el dinero es suficiente para ser feliz, ni la falta de riqueza es suficiente para no serlo. Muchas gracias

Antonio R. Rico (2011-12-27 00:25:33)
@Rafa, estupenda reflexión. Muchas gracias por compartirla con nosotros. Tal vez si llevara a la práctica todo lo que se aconseja en el libro, efectivamente tendría algún punto más. Un saludo.

VELASQVS (2012-02-07 13:37:20)
@Rafa, cuando la falta de riqueza llega al punto de pobreza extrema la felicidad ya no es una opción. Lo explica mucho mejor que yo el humanista [1]Erich Fromm (1900-1980) en su obra *El Arte de Amar*. En la esfera de las cosas materiales, dar significa ser rico. No es rico el que tiene mucho, sino el que da mucho. El avaro que se preocupa angustiosamente por la posible pérdida de algo es, desde el punto de vista psicológico, un hombre indigente, empobrecido, por mucho que posea. Quien es capaz de dar de sí es rico. Siéntese a sí mismo como alguien que puede entregar a los demás algo de sí. Sólo un individuo privado de todo lo que está más allá de las necesidades elementales para la subsistencia seria incapaz de gozar con el acto de dar cosas materiales. La experiencia diaria demuestra, empero, que lo que cada persona considera necesidades mínimas depende tanto de su carácter como de sus posesiones reales. Es bien sabido que los pobres están más inclinados a dar que los ricos. No obstante, **la pobreza que sobrepasa un cierto límite puede impedir dar, y es, en consecuencia, degradante, no sólo a causa del sufrimiento directo que ocasiona, sino porque priva a los pobres de la alegría de dar**. Un saludo.

1. `http://es.wikipedia.org/wiki/Erich_Fromm`

Joan (2012-02-07 02:43:04)
Has ordenado los libros por importancia, o por orden de lectura? Gracias y felicidades!

Antonio R. Rico (2012-02-07 12:02:51)
@Joan, por orden de lectura. Tienes esta entrada para ver los 10 mejores: http://inversorinteligente.es/52-libros--para-52-semanas-los-10-mejor es.html Un saludo.

Aluvión de Consultas y Cartera Actualizada (2012-05-28 09:02:26)
[...] Serie 52 libros Suscribir | Contacto | Twitter [...]

La Transformación Total de su Dinero: El Desafío (2012-06-15 16:15:26)
[...] Serie 52 libros Suscribir | Contacto | Twitter [...]

Nunca volveré a...¿invertir, jugar, especular,...? en bolsa (2010-12-13 11:01)

Hace unos días me encontré con el [1]fenomenal blog de Fernando Plaza. Si os gustan los blogs sobre negocios, social media, tecnología o emprendimientos digitales, os recomiendo una paciente visita. El caso es que leyendo algunas de sus útiles entradas me topé con [2]Nunca volveré a comprar acciones en bolsa. En él, [3]Fernando detalla su fallida, costosa y desagradable experiencia con los mercados financieros. Me gustaría que leyeras la entrada y luego vuelvas.

Los que sois seguidores de este blog desde hace tiempo, estaréis pensando lo mismo que yo. Si Fernando hubiese [4]invertido su dinero en vez de [5]apostarlo (él mismo comenta que "siempre recomendaré a todos los aficionadillos que no jueguen nunca a la bolsa"), ahora su opinión sería seguramente otra.

Apuntó que aprendió de sus errores, y para que no quede ahí, vamos incluso a seguir aprendiendo de su experiencia. Según lo que comentó en su entrada, estos son algunos de los errores que veo en el método de inversión que utilizó:

- Compré Terras, Telefónicas, Picking Pack, Amadeus... Con respecto a esto, ya sabéis, no resulta rentable al pequeño inversor picotear acciones, mejor [6]comprar el mercado.

- Comprando, vendiendo, haciendo operaciones intradía, calculando dividendos, vendiendo derechos...etc. Eso no es invertir, es [7]especular.

- "Todos los valores se comportan de manera predecible salvo cuando forman parte de tu cartera." En realidad siguen comportándose igual, suele ser [8]tu mente la que cambia de parecer.

- "Hay que tenerlos muy bien puestos para vender en perdidas y al mismo tiempo es algo esencial..." Ya sabéis lo que opino sobre vender constantemente tus activos (siempre que estén fenomenalmente diversificados).

- "Tu declaración de la renta se complicará muchísimo y tardarás un montón en hacerla." Si no vendes, no declaras.

- "Lo único que te puede salvar de un descalabro seguro es estar constantemente pegado a la pantalla del ordenador." Precisamente es todo lo contrario. Cuanto menos estés pendiente de una cartera de [9]inversión a largo plazo, mejor te irá. Decía [10]Kostolany que compres participaciones del S &P500, pide que reinviertan el dividendo, ponte a dormir 25 años, y cuando despiertes, tachán, eres medio rico.

También hay varias reflexiones con las que estoy completamente de acuerdo, como por ejemplo sus puntos 2 y 3, y sobretodo, con el 6: "todo el mundo es capaz de mirar una gráfica y decir ¡uy! si hubiera comprado hace tres meses estaría forrado, que tonto fui". Así es, reflexionar sobre un gráfico es la mar de fácil. El problema es que al que sólo piensa con los ojos, se le engaña con facilidad.

Y a vosotros, ¿qué os parecen las reflexiones de [11]Fernando? ¿Creéis que podéis sacar alguna enseñanza de su experiencia en los mercados financieros?

IFRAME: [12]http://www.facebook.com/plugins/like.php?href=http %3A %2F %2Finversorinteligente.es %2Fnunca-volvere- %E2 %80 %A6cular-en-bolsa.html &layout=standard &show _faces=false &width=450 &action=recommend &colorscheme=light &height=35

1. http://www.fernandoplaza.com/
2. http://www.fernandoplaza.com/2009/03/nunca-volvere-a-comprar-acciones-en-bolsa.asp
3. http://twitter.com/fermatrix
4. http://inversorinteligente.es/una-definicion-de-inversion.html
5. http://inversorinteligente.es/especulacion-en-el-casino-bme.html
6. http://inversorinteligente.es/como-comprar-una-empresa-de-15-trillones-de-dolares.html
7. http://inversorinteligente.es/especulacion-en-el-casino-bme.html
8. http://inversorinteligente.es/la-preocupacion-del-inversor.html
9. http://inversorinteligente.es/tag/largo-plazo
10. http://es.wikipedia.org/wiki/Andr%C3%A9_Kostolany
11. http://twitter.com/fermatrix
12. http://www.facebook.com/plugins/like.php?href=http%3A%2F%2Finversorinteligente.es%2Fnunca-volvere-%E2%80%A6cular-en-bolsa.html&layout=standard&show_faces=false&width=450&action=recommend&colorscheme=light&height=35

---

katex (2010-12-13 16:06:04)
@jayc088 Estoy de acuerdo que renta 4 es mejor que bankinter en este aspecto. En concepto de custodia te cobran un precio fijo por toda la cartera. En caso de Bankinter te cobran por cada posición abierta. Además la inclusión de ETFs nuevos parece que es más complicada en Bankinter ya que según uno de sus responsables (el director de mi sucursal) sólo se incluyen si un "número significativo (?) de clientes lo solicitan"

jayc088 (2010-12-13 12:18:26)
Es lo de siempre, uno se piensa que en la bolsa es facil ganar dinero en el corto plazo, cuando realmente solo unos pocos ganan en la especulación, algunos mas ni ganan ni pierden, y la mayoría salen escaldados. PD: Que os parece el Lyxor ETF DJ EURO STOXX 50?

admin (2010-12-13 12:37:23)
@jayc088, así es. No es que sea mala la bolsa, es que hay que usarla de manera que nos pueda ayudar. Cuanto más fácil, más simple, más barato, ... mejor. En cuanto al ETF que comentas, me parece una buena opción para añadir al asset "Europa". Quizás alguno referenciado a toda Europa (y no sólo a la zona euro) estaría mejor.

igor76 (2010-12-13 13:11:57)
jayc088, Si te interesa el Eurostoxx50, DB X-Trackers tiene ese ETF con comisión 0 %. Además te da la opción de acumulación o distribución. Un saludo

igor76 (2010-12-13 13:13:03)
Por otro lado, estupendo post!

jayc088 (2010-12-13 14:09:59)
Gracias por las indicaciones. Por cierto, ahora mismo opero con bankinter, pero no se si será el mejor para operar en el mercado de ETF. ¿Como lo veis? Las comisiones de compra en mercado internacional son de 20€ y la comisión de custodia es el 0,05 % trimestral, donde se llevan un pellizo es en dividendos, donde se llevan el 0'25 %.

admin (2010-12-13 14:13:32)
@igor76, efectivamente ese ETF es el más barato del mercado. Muchas gracias. @jayc088, están todas más o menos de la mano. Para ETFs internacionales para mí la mejor opción es Renta4.

Antonio (2010-12-13 17:25:18)
Está claro que él ha aprendido de sus errores, pero ha tenido la valentía de contarlos en su blog para que los demás no los cometan. De por sí, se aprende a no obrar de forma parecida y prestar atención a cosas más básicas e importantes, pero, además, gracias a tu análisis, despejamos esas dudas u opiniones que teníamos al respecto. Muchas gracias, Antonio, tanto por la alusión al blog de Fernando Plaza, cuanto más por tu toque magistral en la explicación. s2!

admin (2010-12-13 17:47:10)
@jayc088, pues vaya diferencia. R4 da de alta cualquier ETf con que se lo pida un solo cliente. @Antonio, sí, contar lo que contó en su blog es algo a lo que no se atreven muchos bloggers. Muchas gracias a ti por participar de forma tan activa.

Pistachu (2010-12-13 18:16:53)
Creo que es cuestión de abrir la mente en algunos aspectos del funcionamiento del dinero, tener las cosas claras y entender por donde se está moviendo uno sin necesidad de ser un economista o un experto en matemática financiera. En estos 2 últimos años si algo he hecho es leer y creo que lo más fácil es desviarse, dejarse llevar por la avaricia y la mercadotecnia. En mis inicios lo que tuve más a mano para empezar fueron CFD megapalancados, invertir en un click, sólo por registrarme para ver un par de datos me bombardearon durante meses con emails y llamadas, pintaba muy bonito, cada día vídeos y ejemplos de lo fácil que era, como todo el mundo se estaba forrando, lo poco que me costaría probar, que tendría informes diarios que me ayudarían a "invertir", que asistiese a cursos online gratis... etc. Seguro que hubiese salido escaldado. Creo que he tenido la suerte (sin quitarme mérito que yo también he puesto por mi parte ejeje) de ir por el camino en el que me siento más a gusto con cada paso que doy, es reconfortante para uno mismo tener argumentos tan claros y tan irrefutables que repetirse del porqué se ha tomado ese camino y sobretodo sabiendo que uno puede perder pero que nunca se va a sentir engañado ni con cara de tonto. Me siento tan cómodo y tranquilo que me he dado de baja de algunos boletines que recibía por correo electrónico por estresantes, cada mañana con la apertura de la bolsa te envían un email con asuntos tipo "Desconfianza en el Ibex35, adiós a los 10800.", "Los bancos lideran las ganancias", "Temblad, la bolsa se pone roja, peligran los 10000.", "Suma y sigue, superamos los 10000", así un día nos morimos otro día nos vamos hasta el infinito... al final me he dado cuenta que sólo me estresaba y que no me servía de nada.

admin (2010-12-13 18:40:20)
@Pistachu, fenomenal reflexión. Pero recuerda siempre que lo que te ha llevado al buen camino no ha sido la suerte, sino la Buena Suerte, que se acercó a ti gracias a tus propios méritos. :)

rod (2010-12-13 18:50:33)
Pues si esto esta bien y mal a la vez en todo caso es muy instrucctivo. Lo que no explica es que compro en maximos, por que si todo bajaba es que Terra estaba a 140, cuando se adjudicaron fue a 12 o 14. Mira que hay rango para vender con beneficios desde 14 a 140, pero compro a 140, como muchos otros, el no es el unico. Este es el problema de la bolsa que los pequeños entramos siempre cuando esta en maximos. Sin embargo si se compra a largo plazo y se tiene un plan, ya lo hemos hablado aqui, ... comprando acciones a lo largo del tiempo sin importar el precio, se hara un buen mix, caras con baratas, y siempre sera rentable, los historiales asi lo demuestran. Este caballero como muchos otros, solo expeculo, solo queria beneficios rapidos y se fue con perdidas. saludos

admin (2010-12-13 18:58:41)
@rod, bueno, yo no sería tan duro. Simplemente la bolsa lo sacó del juego por su insostenible crueldad. Fijaros que curioso. En el comentario nº4, el propio autor de la entrada comenta "Pues si hacemos caso a los entendidos ahora no compraría ningún valor, este es momento de estar fuera de la bolsa." Este comentario (y las opiniones de los analistos) es del 8 de marzo. Desde ese momento la bolsa empezó a subir como la espuma y ahora tendría el doble de lo que vendió.

scoralstom (2010-12-13 22:18:12)
¿A quien se le ocurre montar un negocio, un bar por ejemplo y estar todo el dia en la inmobiliaria pidiendo una tasacion del local??. s2

jayc088 (2010-12-13 22:40:09)
Pues vaya tela con el tema de bankinter y además no es que su oferta de ETF sea amplia ni mucho menos.

jayc088 (2010-12-13 22:43:25)
Por cierto, la verdad es que los ETF de Vanguard son sin duda los mas aproximados a la filosofia de inversión que tenemos la mayoria de los que estamos aqui, es una delicia que haya una gestora asi.

esponja (2010-12-13 23:29:06)
Menos mal que el Sr. Bogle, el Sr. Bernstein y el Sr. Arrico han entrado en mi vida a tiempo, si no, yo mismo podría haber sido un Fernando Plaza....

admin (2010-12-13 23:51:24)
@esponja, en el tema de la inversión en bolsa sí, pero la verdad es que Fernando es un interesante blogger y emprendedor.

admin (2010-12-14 00:49:00)
@scoralstom, sí, o tener un piso pagado y cobrando un alquiler gracias a él (¿dividendos?), y estar preocupado por el precio de la vivienda cada día.

Uxío Fraga (2010-12-14 19:59:33)
Bueno. Yo no estoy de acuerdo con algunos comentarios que se hacen aquí. Ya sé que esto es un blog defensor del largo plazo y es normal que se exalten sus bondades, pero no hay por qué criticar el corto plazo. Yo soy cortoplacista. Me encanta comprar hoy y vender en seis o siete días. A veces me sale mal la jugada y me veo fuera al poco rato de entrar. Otras, engancho un buen impulso y paso tres semanas sin motivos para retirarme. Por supuesto, esto me obliga a mirar precios e indicadores todas las noches, lanzar órdenes actualizadas al broker y sacar pantallazos de todos mis gráficos para no pagar dos veces por el mismo error. Sin embargo, esto me encanta. Para mi es una afición, no una tortura. Mi perfil como especulador se adapta regular al medio plazo y fatal al largo plazo (y que conste que hago mis esfuerzos por ir entrando en este campo también). A mi no me gusta ver crecer mi dinero, me gusta hacerlo crecer (realmente me gusta mucho más el juego en sí, pero ese es otro tema). No tienes por qué salir escaldado por el mero hecho de especular. Es más, puedes ganar un buen dinero. Es cuestión de actitud y gustos. Yo creo que las enseñanzas de Fernando no son en absoluto despreciables para el novato. Es más, creo la mayoría de los que ponen su dinero en Bolsa no llegan a tener estos conceptos tan claros. Desde luego, algunas observaciones son en clave de humor, pero se puede aprender mucho de ellas. ¡Un saludo a todos!

admin (2010-12-14 20:53:29)
@Uxio, muchas gracias por tu trabajado comentario. Sí, efectivamente éste es un blog de inversión a largo plazo, y no contempla la especulación en el corto plazo. No quita que pueda haber aficionados a éste, ya que de sobra sabemos lo adictivo que es. En cuanto a su efectividad, la verdad, no conozco a ningún top100 de la lista forbes que se dedique la trading cortoplacista. :) Saludos.

stnc (2010-12-19 11:53:05)
Que conste por delante que no he leido ningún comentario (es que apenas tengo tiempo), dos cosas: Seguro que por la fecha en que esta escrito este Sr lo acababa de perder casi todo y segundo gente como esta son los que hacen mas fácil el mundo de la bolsa. Saludos.

Un Escaldado más de la Bolsa (2011-06-29 08:31:38)
[...] medio año publiqué Nunca volveré a…¿invertir, jugar, especular,…? en bolsa. De vez en cuando, mientras navegas por internet de un link a otro, te encuentras con entradas de [...]

Invertir no es arriesgado (2010-12-14 11:38)

Las personas, por lo general, piensan que invertir es arriesgado. Para ellas esa idea es real, y como piensan que es real, automaticamente se convierte en su realidad. Las estadísticas nos muestran como la inmensa mayoría de los pequeños inversores que acuden a invertir su dinero en la bolsa pierden. Yo mismo conozco personalmente a varios de ellos.

Pero invertir no tiene porqué ser arriesgado. Es tan arriesgado o menos que muchas otras actividades que consideramos útiles y necesarias como practicar ejercicio físico sin el asesoramiento adecuado o realizar trabajos que conllevan un machaque constante al cuerpo o la mente. Para invertir con el menor riesgo posible, lo único que tienes que hacer es ocuparte de [1]tu propia cartera de inversión.

Una vez que sabes que las probabilidades de ganar son de uno a diez, lo que debes hacer es saber cómo tienes que actuar para estar dentro de ese 10 %. La buena noticia es que para construir una buena cartera de inversión, no tienes que tener una formación académica elevada, ni un coeficiente intelectual de 190, simplemente tienes que seguir estos [2]3 sencillos pasos.

Permanecer humilde, seguir en el camino. Eso es lo único que necesitas una vez construida tu [3]cartera. No hagas como el 90 % perdedor, que compra, gana, se vuelve codicioso, vuelve a comprar y comienza a perder, pone todos sus huevos en la cesta mágica y lo pierde todo. Si quieres tener éxito en la inversión, tienes que respetar las posibilidades, estudiarlas y [4]construir tu plan humildemente. Sólo así convertiras el rieso en tranquilidad.

IFRAME: [5]http://www.facebook.com/plugins/like.php?href=http %3A %2F %2Finversorinteligente.es %2Finvertir-no-es-arriesgado.html &layout=standard &show _faces=false &width=450 &action=like &colorscheme=light &height=35

1. http://inversorinteligente.es/cartera
2. http://inversorinteligente.es/3-sencillos-pasos-para-invertir-mejor-que-los-demas.html
3. http://inversorinteligente.es/cartera
4. http://inversorinteligente.es/haz-lo-que-casi-nadie-hace-crea-un-plan.html
5. http://www.facebook.com/plugins/like.php?href=http%3A%2F%2Finversorinteligente.es%2Finvertir-no-es-arriesgado.html&layout=standard&show_faces=false&width=450&action=like&colorscheme=light&height=35

jayc088 (2010-12-14 13:35:21)
Sin duda, no creo que sea mas arriesgado que llevar el dinero en el bolsillo mientras la inflación le va quitando valor. PD: Estoy reordenando mi cartera, desinvirtiendo en acciones para ir comprando ETF. Sobre los de RV tengo las cosas bastante claras, pero a la hora adquirir RF estoy en pensando tanto en bonos de deuda pública como corporativos. ¿Que me recomendais?

admin (2010-12-14 14:36:42)
@jayc088, yo prefiero la deuda pública de corto plazo, pero si quieres un poquito más de volatilidad, puedes pillar un aggregate, que tiene de todo. Sería como el BND de Vanguard pero en Euros.

scoralstom (2010-12-14 21:02:20)
Mas bien diria que lo arriesgado es no invertir. s2

admin (2010-12-14 21:45:55)
@sco, efectivamente, aproximadamente un -3,5 % anual de arriesgado :)

katex (2010-12-15 17:16:53)
¿Puedes darnos algún ejemplo de los aggregate que comentas? Gracias

admin (2010-12-15 18:51:38)
@katex, aquí tienes un ejemplo de ETF http://es.ishares.com/es/rc/funds/IEAG

Albert (2010-12-17 01:50:21)
No estoy de acuerdo con algunas de las opiniones del artículo y de los comentarios. Para mi el riesgo es no saber si podré cumplir los objetivos que le doy al dinero ahorrado/invertido. Desde el momento que yo no puedo decir de antemano cuánto dinero tendré en una fecha futura estoy corriendo el riesgo de tener menos, aunque lo asumo con la expectativa de conseguir mayores beneficios. Sobre el comentario que no invertir es -3.5 % arriesgado no estoy de acuerdo... Imagina que quieres comprar un coche (por poner un ejemplo) de aquí 5 años, y calculas que el IPC será del 3.5 % anual, por lo tanto sabiendo el precio de hoy te calculas el dinero que quieres tener al cabo de cinco años. Divides esa cantidad entre los 60 meses y cada mes ahorras esa cantidad. Al cabo de 5 años tendrás exactamente el dinero que habías calculado y, si el IPC no ha sido mayor al 3.5 %, podrás comprar el coche. Pierdes valor adquisitivo? Sí, pero has conseguido tu objetivo. De acuerdo que la distribución de activos sirve para ajustar el nivel de riesgo, pero el binomio riesgo-rentabilidad existe y si no puedes garantizar lograr los objetivos estás asumiendo un riesgo que crees (no estás seguro) que será compensado por la rentabilidad. Para mi decir que invertir (siguiendo los 3 pasos) no es arriesgado creo que es decir demasiado. Hacerlo mejor que el 90 % de los inversores no significa no correr riesgos ni poder garantizar un rendimiento. En lo que sí que estoy de acuerdo es que todo el mundo ha de invertir (siguiendo los consejos que aquí se dan, creo que éste es un blog con excelentes consejos), empezar lo más pronto posible, pero sabiendo el objetivo que se quiere conseguir (que sea razonable), conociendo y estando cómodo con el nivel de riesgo que se asume, y ser consciente que el peor caso puede ocurrir.

admin (2010-12-17 02:43:39)
@Albert, ante todo reconocer tu excelente aportación, llena de sensatez. Con lo que dices en los primeros párrafos, nada que objetar, aunque entiendo que tampoco contradice lo expuesto hasta ahora en la entrada y comentarios. Creo que son opiniones complementarias. De acuerdo con que el riesgo siempre existe, pero cambia de perspectiva si sólo lo llamamos volatilidad. Con lo que dices en el último párrafo, ya sabes que coincido al 100 %. Saludos y muchas gracias por tu generoso comentario. Es un placer tener lectores así.

Albert (2010-12-18 11:59:50)
@admin, lo que quería transmitir es que el título "Invertir no es arriesgado" lo encuentro un poco "sensacionalista" y hasta cierto punto engañoso y que dada la calidad del blog me sorprendió.

admin (2010-12-18 19:34:30)
@Albert, pelín sensacionalista sí que me salió, no te quito la razón. Engañoso para nada, ya que en mi opinión, la forma de invertir que se propone desde este blog no es arriesgada a largo plazo.

Albert (2010-12-22 12:51:42)
Hombre, estaría de acuerdo contigo si me dijeras que crees que esta estrategia es la que crees que menos riesgos tiene, pero yo creo que no puedes infravalorar (o incluso despreciar) los riesgos. Pero bueno, supongo que tendremos que hacer como los ingleses y aceptar nuestro desacuerdo.

Actualización de la cartera de inversión (2010-12-15 11:34)

Acabo de actualizar la [1]cartera con los datos hasta día de ayer y su correspondiente track desde su inicio. Además, el cuadro de distribución de activos ha sufrido un cambio muy interesante.

Gracias a la herramienta google docs, tengo [2]mi cartera instalada en una tabla de excel que cuelga de internet y se actualiza de forma automática con los datos que recoge desde google finance. Gracias a ello, no necesito tener que andar metiendo datos de cotización de los [3]ETFs y del cambio EUR/USD en una tabla offline. Creo que es un servicio interesante para ofrecer a los seguidores del blog, que obtienen información detallada, real y actual de la situación de la [4]cartera del blog.

Los porcentajes que debe tener cada [5]asset (target) son fijos, pero los porcentages actuales de cada uno de ellos cambian casi en tiempo real, lo que la convierte en una herramienta muy práctica. Muy para vagos vaya... :)

En cuanto al track, aun no he encontrado la herramienta ideal para que vaya actualizándose sólo. De momento seguiré cambiándolo manualmente gracias al gráfico sacado de la magnífica herramienta de [6]rankia. Por lo que respecta al rendimiento en sí, está, como dirían los técnicos, en subida libre ;), aunque ya sabes que para el [7]largo plazo, un track de un año y medio no es trascendente. Saludos.

IFRAME: [8]http://www.facebook.com/plugins/like.php?href=http %3A %2F %2Finversorinteligente.es %2F %3Fp %3D778 &layout=standard &show _faces=false &width=450 &action=like &colorscheme=light &height=35

1. http://inversorinteligente.es/cartera
2. http://inversorinteligente.es/cartera
3. http://inversorinteligente.es/tag/etfs
4. http://inversorinteligente.es/cartera
5. http://inversorinteligente.es/tag/asset-allocation
6. http://www.rankia.com/
7. http://inversorinteligente.es/tag/largo-plazo
8. http://www.facebook.com/plugins/like.php?href=http%3A%2F%2Finversorinteligente.es%2F%3Fp%3D778&layout=standard&show_faces=false&width=450&action=like&colorscheme=light&height=35

Pistachu (2010-12-15 18:17:55)
Ayer estuve apunto de preguntarte como lo hacías jejeje.

Pistachu (2010-12-15 18:36:20)
Lo estoy probando, ¡qué pasada! Creo que lo del track también te lo podrías montar en un hoja de cálculo de Google Docs, con la función GoogleFinance metiendo fecha inicio-fin o un intérvalo fijo y montando a partir de esos datos un gráfico... Habrá que probarlo. Gracias por compartirlo.

admin (2010-12-15 18:54:33)
@Pistachu, si descubres como hacerlo para el gráfico, me lo comentas. Creo que por ahí van los tiros.

scoralstom (2010-12-15 19:54:11)
Que no te interesa que suba mucho en la epoca de acumulacion. s2

admin (2010-12-15 20:28:33)
@scoralstom, efectivamente, si sube mucho mientras acumulas es MALO. Lo suyo sería que el mercado estuviera siempre de oferta hasta poco antes de que te retires. Ahí es cuando conviene el rally.

mugualex (2010-12-16 07:23:13)
Jo, como es la mente...Aún siendo muy consciente de lo que decís (en periodo de acumulación que las cosas estén baratas) sigue existiendo ese alien en la cabeza, que cuando la cosa baja se entristece y cuando la cosa sube se pone a dar botes...Gracias a Dios, casi ni le hago caso pero...¿Desaparecerá algún día? Saludos a todos.

admin (2010-12-16 10:31:16)
@mugualex, si especulas a corto o te hace falta el dinero invertido, está claro que es mejor que suba. Pero si vas a largo y has invertido ese dinero que no te hace ni hará falta, lo mejor es acumular barato. Hay que grabárselo a fuego.

Pistachu (2010-12-16 10:54:07)
Hola Antonio: Es que creo que hay 2 formas... una sería desde Google Docs como comentamos pero hay otra que sería por programación (php, asp...) utilizando la API de Google Finance, lo que actualmente tengo poco tiempo, a ver si en navidad le doy un vistazo y pruebo hacer en PHP. En cuando a hacerlo Google Docs... sigo investigando, te pongo un ejemplo que no tiene la performance/track de la cartera pero está chula https://spreadsheets.google.com/ccc?key=pwzHY4j-fvSO27xFgzYzWUg #gid=1 Puedes editarla/copiártela con tus valores y guardártela. Fíjate que abajo pone Short Version/Full Version, si le das a Full Version ha montado un gráfico de tipo tarta :P

admin (2010-12-16 12:27:29)
@Pistachu, muchas gracias, pero la tabla de mi cartera en Google Docs ya la tengo hecha, con rentabilidades, dividendos, precios,... lo que pasa es que muestro en la página de mi cartera unicamente los porcentajes. También tengo gráficos sobre el asset allocation y el Income allocation. Lo que no se hacer por ahora es que me dibuje un gráfico o track actualizado. Un saludete.

Carlos Garces (2010-12-20 14:37:40)
Hola! La función GoogleFinance esta bien, pero no cubre todos los mercados Yo uso la función importXML, tanto para la cotización de las acciones del mercado de Madrid como la de los fondos de inversión (por código ISIN) P. Ej para obtener la cotización del fondo con el ISN x La url seria http://www.boerse-frankfurt.de/EN/index.-aspx?pageID=104 &ISIN=x Y el precio se saca de =SUBSTITUTE(importXML(y;z);".";",") Siendo "y" la url y "z" la expresión //td[@class='column-datavalue right lastColOfRow']/span/b

admin (2010-12-20 15:30:36)
@Carlos, muy buenas. Muchas gracias por tu aportación. He intentado probar tu función para un fondo cuaquiera y la pestaña responde con un mensaje de error. Esto es lo que he puesto: =SUBSTITUTE(importXML(http://www.boerse-frankfurt.de/EN/index.as px?pageID=104 &ISIN=LU128490280;//td[@class='column-datavalue right lastColOfRow']/span/b);".";",") A ver si puedes ver que es lo que falla.

Carlos Garces (2010-12-20 17:02:43)
Hola! Haz lo siguiente: -Corrige el ISIN LU**0**128490280 -Mete la URL en una celda p. ej, la A16. No se por que exactamente pero si metes la url como texto, no funciona La formula quedaría: =SUBSTITUTE(importXML(A16;//td[@class='column-datavalue right lastColOfRow']/span/b);".";",") Tambien podrías construir la URLs de forma dinámica. Teniendo la url fija en la celda A1 y el código ISIN en la columna

B, la URL seria... $A $1 &B[n], siendo n la fila de tu ISIN. El documento se puede complicar todo lo que quieras, añadiendo configuraciones para los diferentes tipos de códigos (las dos primeras letras del ISIN), la divisa... ect... Pero todo esto daría para un post entero mas que para un comentario...

admin (2010-12-20 17:42:34)
@Carlos, acabo de meter la url de la página en la celda A3 (http://www.boerse-frankfurt.de/EN/index.aspx?pageID=104 &ISIN=LU128490280) Luego he puesto en otra celda: =SUBSTITUTE(importXML(A3;//td[@class='column-datavalue right lastColOfRow']/span/b);".";",") Tampoco funciona. He probado con otros ISIN y tampoco. Algo debe estar mal. Gracias de todos modos.

Carlos Garces (2010-12-20 18:02:27)
Revisa de nuevo la url... le falta un 0 al ISIN http://www.boerse-frankfurt.de/EN/index.-aspx?pageID=104 &ISIN=LU0128490280 También faltan las comillas dobles (fallo mio) Este es un ejemplo https://spreadsheets.google.com/ccc?key=0Av9b7LA8lZw6dDBqZWJmQzdLM3J nVTQxalkxYm9kQ3c &hl=es

admin (2010-12-20 19:18:26)
@Carlos, Te pongo una prueba que he subido para que veas en qué falla. Teoricamente he hecho lo mismo que tú. https://spreadsheets.google.com/ccc?key=0Ar22XRbYbtd3dDQ1eUlaYzZFcDB qd2RfU21vcjlQTVE &hl=en &authkey=CPnd-P8B

Carlos Garces (2010-12-20 21:08:12)
Juraría que al copiar la formula del blog las comillas dobles te las esta cogiendo como " cuando debería ser " Aunque no se si al publicarlo en Wordpress se vera la diferencia, ahí va: =SUBSTITUTE(importXML(C23;C18);",";;") vs. =SUBSTITUTE(importXML(C23;C18);".";",")

admin (2010-12-20 21:38:38)
Eso era!!! Muchas gracias Carlos. Aunque ahora en cartera no tengo ningún producto que no se encuentre en google finance, es una fenomenal aportación. Seguramente haré una entrada en el blog sobre esto de tu parte. Abrazo grande.

Antonio R. Rico (2011-06-08 17:33:16)
@grillo35, yo tampoco consigo hacerlo con los fondos, sólo puedo con los ETFs USA y los europeos de ishares. A ver si alguien sabe darnos una solución definitiva.

grillo35 (2011-06-08 12:07:35)
Hola, He seguido vuestras instrucciones y no consigo que funcione,aggggg!!! Podrias hacer un post sobre construccion de carteras con Google Docs, que incluya ETF y fondos inversion, porfavor?. Gracias Un saludo.

4 actitudes a mantener con tu cuenta de ahorro e inversión (2010-12-15 17:05)

Cuando buscamos consejos referentes a la planificación del retiro laboral, el consejo más extendido es el de [1]ahorrar, ahorrar y ahorrar. Y cuanto antes comiences, mejor. Pero además de esto, que sin duda es un buen consejo, debemos tener en cuenta una serie de conceptos:

- Mantén el capital de tu cuenta de ahorro e inversión intacto. No retirar dinero a menos que sea absolutamente necesario. Si lo haces, es probable que sufras algunas penalizaciones fiscales o pierdas la oportunidad de disfrutar de un rally inesperado.

- Revisa tu cartera de inversión cada año y vuelve a equilibrarla (si es necesario, ya que puede ser que los cambios sean tan pequeños que casi no merezca la pena trasladar fondos desde una clase de activos hacia otra). Después de seleccionar una [2]combinación de activos que cumpla con tus metas y tolerancia al [3]riesgo, los cambios en los mercados financieros puede hacer que tu [4]cartera sufra algún cambio en los porcentajes de su asignación original.

- Continúa con la visión a largo plazo. Conocer la historia es clave, y el fondo 5 estrellas de hoy bien podría ser el gran perdedor de mañana.

- Espera años en los que tu cartera pierda valor. Una cartera de 75 % en acciones y 25 bonos % como [5]la mía, produjo un rendimiento anual negativo en más de 20 ocasiones entre en los últimos 80 años. Sin embargo, su rentabilidad anual promedio es de casi el 10 % anual. Si eres un inversor con una gran aversión al riesgo, puedes comprar fondos del mercado monetario, pero entiende que un menor riesgo conduce a una menor rentabilidad a [6]largo plazo.

IFRAME: [7]http://www.facebook.com/plugins/like.php?href=http %3A %2F %2Finversorinteligente.es %2F %3Fp %3D783 &layout=standard &show _faces=false &width=450 &action=like &colorscheme=light &height=35

1. http://inversorinteligente.es/sobre-el-principio-del-ahorro.html
2. http://inversorinteligente.es/tag/asset-allocation
3. http://inversorinteligente.es/un-par-de-ideas-fundamentales.html
4. http://inversorinteligente.es/cartera
5. http://inversorinteligente.es/cartera
6. http://inversorinteligente.es/tag/largo-plazo
7. http://www.facebook.com/plugins/like.php?href=http%3A%2F%2Finversorinteligente.es%2F%3Fp%3D783&layout=standard&show_faces=false&width=450&action=like&colorscheme=light&height=35

admin (2010-12-17 23:30:38)
@Juan Antonio, no hay duda que estás en el buen camino. No te separes de él.

Juan Antonio (2010-12-17 22:12:13)
Ok. Mi objetivo es acabar invirtiendo en ETF, pero ahora mismo acabo de empezar con fondos de gestión activa que la gran ventajas que les veo es que hacienda hoy por hoy mientras no reembolse no te piden nada. Pero la verdad es que mi plan de inversión por llamarlo de alguna manera empezó de una manera mucho más lenta, la cual me ha permitido ir poco a poco adaptándome a las nuevas situaciones de una manera cómoda. Un poco la evolución ha sido primero ahorrar y ahorrar de una manera más o menos constante. A continuación no pagar ni una comisión a los señores de la banca, banca online al poder ser. Luego tus ahorros siempre en depósitos que te den la máxima rentabilidad posible ir de entidad en entidad maximizando el rendimiento y ahora ya estoy en la siguiente fase que es empezar a invertir en renta variable/fija a través de fondos de inversión. Ahora mi gran handicap es acostumbrarme a ver oscilar el valor de los fondos pero espero que esto a futuro me de sus frutos. El objetivo es a muy muy largo plazo. Un saludo y ánimo con este magnífico blog!!!! Juan Antonio

scoralstom (2010-12-15 19:37:42)
Podemos aplicar aquello de que el que algo quiere algo le cuesta.Señores no tengan miedo, pongan el dinero a trabajar para ustedes. s2

oscar (2010-12-15 19:39:39)
Amen

admin (2010-12-15 19:40:01)
@scoralstom, como dice Robert Kiyosaki, ”que tu dinero trabaje duro para ti y no tú para tu dinero”

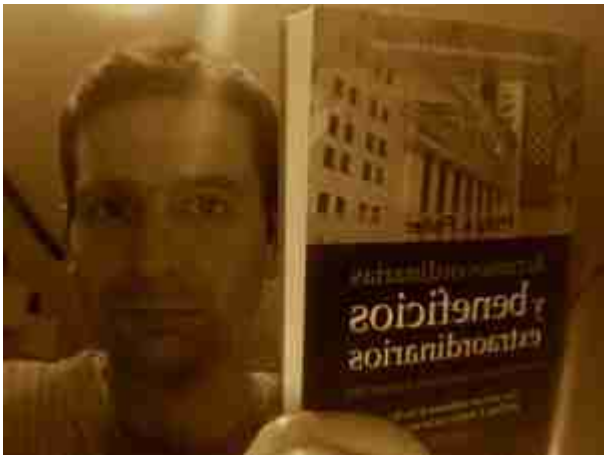
jayc088 (2010-12-15 23:05:28)
Por cierto, magnifico el libro de ”La buena suerte”, esta el audiolibro en el ivoox http://www.ivoox.com/buena-suerte-alex-rovira-celma-fernando-audios- mp3 _rf _307315 _1.html . Mejor narrado que leido, os lo aseguro.

admin (2010-12-16 00:16:50)
@jayc088, pues mira, otra forma de sacarle jugo.

Juan Antonio (2010-12-16 22:04:51)
Hay una cosa que no acabo de entender,”- Continúa con la visión a largo plazo. Conocer la historia es clave, y el fondo 5 estrellas de hoy bien podría ser el gran perdedor de mañana.” que quieres decir con la visión a largo plazo en referencia a la categoria del fondo? habrá que ir cambiando de fondos a lo largo del tiempo o únicamente reequilibrar cartera en función de la situación? Gracias!!

admin (2010-12-16 22:43:55)
@Juan Antonio, lo que digo es que no elijas fondos porque tengan un gran comportamiento en el último año, sino que compres fondos índice que a largo plazo son muy muy difíciles de batir, aunque hayan sido vencidos por algunos fondos a medio plazo.

52 libros para 52 semanas (13) Acciones Ordinarias y Beneficios Extraordinarios (2010-12-16 12:19)



[1]Acciones ordinarias y beneficios extraordinarios tiene el privilegio de ser el primer libro sobre inversiones que aparecía en la lista de libros más vendidos del New York Times. Casi sólo por eso, si te gustan las finanzas, tienes una especie de obligación de leerlo.

Philip Fisher fue uno de los inversores más admirados de todos los tiempos. Su filosofía de inversión es estudiada por las más prestigiosas universidades americanas y escuelas de negocios, y sus escritos se han convertido en parte de la biblia de la inversión.

Se podría decir que el libro está formado por tres libros distintos en su interior.

1. Acciones ordinarias y beneficios extraordinarios.

Éste primer libro es la piedra angular de su [2]filosofía inversora. Aunque una relación resumen de los puntos más destacados del libro puede valer como guía práctica, he de decir que el libro tiene siempre un tono muy filosófico, que no podrá ser aprovechado por quien simplemente se conforme con esta reseña. Con esto aclarado, podríamos resumir su mensaje del primer libro en los puntos claves a buscar a la hora de invertir en una empresa:

- Potencial comercial en sus producos y servicios. Lo que Buffet llama un nicho de mercado.

- Investigación para seguir desarrollando productos de éxito comercial. Se me viene a la cabeza Coca Cola o Procter and Gamble.

- Beneficios claramente declarados. Para ésto tenemos que estudiar sus balances publicados.

- Personal óptimo y directivos honestos. Es uno de los puntos en el que Fisher recomendaba informarse personalmente en la propia empresa. Realmente esto, para un pequeño inversor, en el siglo 21, es algo casi impensable.

- Previsión de [3]largo plazo. Terras cortoplacistas no por favor.

Además, hace énfasis en estudiar la [4]rumorología dentro y fuera de la empresa, no seguir a la masa y no tener miedo a comprar en momentos de pánico extremo.

2. Los inversores conservadores duermen bien.

El propio título pone muy a las claras cuál es su filosofía. Dentro del riesgo que supone asumir la volatilidad del mercado, recomienda al lector un tipo de inversión que trate al menos de mantener (conservadora) el poder adquisitivo con el mínimo riesgo a largo plazo. Para ello tienes que estudiar el

comportamiento de la renta variable y la renta fija, y saber que combinación de ellas se adpta más a tu perfil.

3. Desarrollo de una filosofía de la inversión.

- Es preciso comprender antes de todo el objetivo por el cual se diseña la estrategia de inversión.

- Se deben tomar riesgos significativamente bajos en relación al beneficio esperado.

- Crear una buena filosofía inversora es casi imposible sin la ayuda de la experiencia.

- La paciencia es rendimiento. Confiar todos los esfuerzos unicamente al largo plazo.

En resumen, un libro sobre cómo identificar acciones de crecimiento esponencial. Ya sabes cuál es mi opinión sobre esto, prefiero comprar el mercado si voy a muy largo plazo, ya que por muy bueno que seas, las posibilidades de batirlo son mínimas. Un libro que niega la eficiencia a largo plazo del mercado y la importancia del dividendo creciente no es merecedor de estar en mi propio TOP personal.

Por otro lado, si tienes buen nivel de inglés, igual prefieres leer su versión original: [5]Common Stocks and Uncommon Profit

Puntuación de [6]Acciones ordinarias y beneficios extraordinarios:

Sencillo: 7

Adictivo: 5

Práctico: 5

Mi puntuación global: 6

Recomendable: Sí y no. Hay que estudiar todos los puntos de vista, pero éste no me parece un libro imprescindible para el pequeño inversor.

Ir al libro anterior (12): [7]La Buena Suerte
Ir al libro siguiente (14): [8]La Brújula Interior

1. https://encrypted.google.com/url?sa=t&source=web&cd=1&sqi=2&ved=0CCUQFjAA&url=http%3A%2F%2Fwww.casadellibro.com%2Flibro-acciones-ordinarias-y-beneficios-extraordinarios%2F1252132%2F2900001314918&ei=oS8YTp6ACZCEhQfRk4XNBQ&usg=AFQjCNEtEbBCRQzJXZopCDvQo079r2Imaw
2. http://inversorinteligente.es/category/filosofia-de-inversion
3. http://inversorinteligente.es/tag/largo-plazo
4. http://inversorinteligente.es/noise-noise-noise.html
5. http://www.amazon.com/gp/product/0471445509?ie=UTF8&tag=elinveinte0b-20&linkCode=xm2&camp=1789&creativeASIN=0471445509
6. https://encrypted.google.com/url?sa=t&source=web&cd=1&sqi=2&ved=0CCUQFjAA&url=http%3A%2F%2Fwww.casadellibro.com%2Flibro-acciones-ordinarias-y-beneficios-extraordinarios%2F1252132%2F2900001314918&ei=oS8YTp6ACZCEhQfRk4XNBQ&usg=AFQjCNEtEbBCRQzJXZopCDvQo079r2Imaw
7. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-12-la-buena-suerte.html
8. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-14-la-brujula-interior.html

jayc088 (2010-12-16 16:58:40)
Lo ley en su día, coincido al 100 %, para mi tampoco no es uno de los esenciales. Por cierto, gran aportación en twitter hoy con la lista de dividendos de buyupside.

admin (2010-12-16 18:12:10)
@jayc088, es una web que sigo con mucho interés. Realmente buena.

jayc088 (2010-12-16 18:23:03)
por cierto, estoy en ciernes de adquirir mi primer ETF, Vanguard Total World, así tengo una alta diversificación desde ya. La verdad es que la lista del top 10 de compañias que forman el fondo no está nada mal... 1 Exxon Mobil Corp. 2 Apple Inc. 3 Microsoft Corp. 4 Nestle SA 5 International Business Machines Corp. 6 HSBC Holdings plc 7 Procter & Gamble Co. 8 Johnson & Johnson 9 General Electric Co. 10 Berkshire Hathaway Inc. Class A

oscar (2010-12-16 18:27:13)
Perdonar la pregunta hay algun minimo para meter en en etf y otra para contratar algo de Vanguard donde se comercializan?.Gracias

admin (2010-12-16 18:29:26)
@jayc088, después del VIG, creo que es mi ETF favorito. Dentro de un año, cuando vuelva a hacer compras, si el ahorro acumulado no es suficiente como para dividirlo entre todos los assets, o si la diferencia de rendimiento entre ellos no es significativa, dedicaré la parte de RV a comprar VT.

admin (2010-12-16 18:31:01)
@oscar, el mínimo es comprar 1 acción del ETF. Los puedes buscar en Inversis, Renta 4, Openbank,...

oscar (2010-12-16 19:02:56)
Ok , entoces cuando leo Vanguard, lo puedo contratar con renta4

oscar (2010-12-16 19:04:14)
Entiendo que Vanguard es la gestora , todo el mundo hablais de ellos.Saludos

admin (2010-12-16 19:29:24)
@oscar, sí, Vanguard es la gestora y sus productos están en Renta 4. S2

oscar (2010-12-16 19:31:46)
Gracias , entiendo que no son malos estos de vanguard cuando hablais a menudo de ellos.Vamos que tienen etf interesantes.Saludos y gracias por aclararme las dudas que son muchas

stnc (2010-12-16 21:52:43)
Referente al Vanguard Total World queda super chulo el nombre y su composición pero esta demostrado que no lo hace mejor que el Dow jones. Lo mejor es una gestión activa de nuestra cartera utilizando la calculadora, el análisis técnico y la mejor arma ... la psicologia de masas. A o que me refiero es que no hay acciones ni etfs buenos ni malos, sino entradas y salidas a tiempo. Coca-cola es la compañía mejor y mas sólida del mundo, no creo que nadie me lo ponga en duda y sin embargo quien compró en el año 1998 a 86 $ dificilmente piense eso. Saludos,

admin (2010-12-16 22:41:37)
@stnc, hola bienvenido. Al igual que tú, hay muchos inversores que opinan lo mismo. Por supuesto, es totalmente respetable. Supongo que si has leido entradas del blog, notarás que no soy de la misma opinión. Poner el ejemplo de cocacola justo en el año 98 no es jugar limpio, ya que lo que se propone realmente es realizar compras cada x meses, lo que nos daría un precio medio. Además, si en esos 12 años se hubiera reinvertido el GRAN dividendo creciente, el rendimiento sería de más del 100 %. Así que, incluso comprando en la cima de una burbuja, comprar cocacola sale rentable. Con respecto a que el analisis técnico es la mejor arma, no conozco a ningún analista

técnico, que con su espectacular visión para predecir el futuro, encabece la lista forbes. ¿Extraño no? Un saludo y muchas gracias por darnos tu interesante punto de vista.

scoralstom (2010-12-17 11:21:23)
Si cobras una herencia en el 98 y lo metes todo en coca-cola no es que sea muy logico pero bueno, lo normal es que vayas metiendo tus ahorros en coca-cola poco a poco y aunque empezaras en el 98 hoy tendrias una buena empresa comprada a un buen precio. s2

admin (2010-12-17 12:56:27)
@sco, efectivamente hay que tener en cuenta 2 cosas: 1. No meter toda la pasta en el mismo momento, sino meter una cantidad similar cada x tiempo. 2. No comprar sólo cocacola, por muy buena que sea.

Fondos indexados baratos (1) Renta Variable (2010-12-17 12:43)

Ya sabéis lo que opino de los [1]fondos de inversión y [2]ETFs, cuanto más baratos, cuanta menos comisión de gestión, mejor para el largo plazo. En palabras de John Bogle, costs matter.

En esta entrada vamos a ver una buena lista de ejemplos de fondos de inversión indiciados en los que puedes invertir por un coste sensiblemente menor de lo que cobran los fondos de gestión activa. Además, como el mercado a [3]largo plazo demuestra su eficiencia venciendo a la gran mayoría, saldrás ganando doblemente.

PICTET FUNDS. Quizás sea mi gestora favorita de fondos índice, ya que tiene una amplia gama de ellos y de distintas zonas geográficas.

- [4]Pictet Europe Index. Refleja la evolución del índice MSCI Europe. Comisión de 0,6 %. TER: 0,71 %

- [5]Pictet Euroland Index. Refleja la evolución del índice MSCI EMU (zona euro). Comisión de 0,6 %. TER: 0,66 %.

- [6]Pictet USA Index. Refleja la evolución del índice S &P 500. Comisión de 0,6 %. TER: 0,81 %. Cotiza en dólares.

- [7]Pictet Japan Index. Refleja la evolución del índice MSCI Japan. Comisión 0,6 %. TER: 0,81 %. Cotiza en Yenes.

- [8]Pictet Pacific Ex-Japan Index. Refleja fielmente la evolución del índice MSCI Pacific ex Japan. Comisión 0,6 %. TER: 0,8 %. Cotiza en Dólares.

- [9]Pictet Emerging Markets Index. Refleja la evolución del índice MSCI EM. Comisión de 0,9 %. TER: 1,25 %. Cotiza en dólares.

FIDELITY FUNDS.

- [10]FF Euro Stoxx 50. Sigue el track del índice EuroStoxx 50. Comisión de 0,6 %

BANKINTER.

- [11]BK Índice Europeo 50. Sigue al EuroStoxx 50. Comisión de 0,8 %

- [12]BK Índice America. Sigue al índice S %P500. Comisión de 0,8 %. Cotiza en euros.

- [13]BK Índice Japón. Sigue al índice S &P Japan 500. Comisión de 0,8 %. Cotiza en euros.

UNO-E. Tienen el fondo índice sobre el IBEX más barato que he encontrado.

- [14]Uno-E IBEX35. Sigue al índice español. Comisión de 0,4 %.

Ya tienes aquí una buena selección para ir preparando la parte de renta variable de tu cartera de fondos. Proximamente veremos la selección en renta fija.

IFRAME: [15]http://www.facebook.com/plugins/like.php?href=http %3A %2F %2Finversorinteligente.es %2F %3Fp %3D800 &layout=standard &show _faces=false &width=450 &action=like &colorscheme=light &height=35

1. http://inversorinteligente.es/category/fondos-de-inversion
2. http://inversorinteligente.es/category/etfs
3. http://inversorinteligente.es/tag/largo-plazo
4. http://www.pictetfunds.com/nrt_es/browse.fund?_eventId=show-detail&execution=e2s1&navId=NAV_ID_DETAIL_DISPATCHER&fundId=LU0130731713&fundName=Pictet-Europe%20Index-R%20EUR
5. http://www.pictetfunds.com/nrt_es/browse.fund?_eventId=show-detail&execution=e2s1&navId=NAV_ID_DETAIL_DISPATCHER&fundId=LU0255981135&fundName=Pictet-Euroland%20Index-R%20EUR
6. http://www.pictetfunds.com/nrt_es/browse.fund?_eventId=show-detail&execution=e2s1&navId=NAV_ID_DETAIL_DISPATCHER&fundId=LU0130733172&fundName=Pictet-USA%20Index-R%20USD
7. http://www.pictetfunds.com/nrt_es/browse.fund?_eventId=show-detail&execution=e2s1&navId=NAV_ID_DETAIL_DISPATCHER&fundId=LU0148537748&fundName=Pictet-Japan%20Index-R%20JPY
8. http://www.pictetfunds.com/nrt_es/browse.fund?_eventId=show-detail&execution=e2s1&navId=NAV_ID_DETAIL_DISPATCHER&fundId=LU0148539108&fundName=Pictet-Pac%20%28ExJpn%29%20Idx-R%20USD
9. http://www.pictetfunds.com/nrt_es/browse.fund?_eventId=show-detail&execution=e2s1&navId=NAV_ID_DETAIL_DISPATCHER&fundId=LU0188499684&fundName=Pictet-Emerging%20Mkts%20Idx-R%20USD
10. https://www.fondosfidelity.es/asesor/fondos/ficha/resumen.page?UseProxy=Yes&idtype=ISIN&fundid=LU0069450319
11. http://www.morningstar.es/es/snapshot/snapshot.aspx?lang=es-ES&id=F0GBR04Q9I
12. http://www.morningstar.es/es/snapshot/p_snapshot.aspx?id=F0GBR04Q9K
13. http://www.morningstar.es/es/snapshot/snapshot.aspx?id=F0GBR04Q9G&lang=es-ES
14. http://www.morningstar.es/es/snapshot/snapshot.aspx?tab=0&id=F0GBR04O1C&lang=es-ES
15. http://www.facebook.com/plugins/like.php?href=http%3A%2F%2Finversorinteligente.es%2F%3Fp%3D800&layout=standard&show_faces=false&width=450&action=like&colorscheme=light&height=35

---

admin (2010-12-17 23:32:16)
@rod, muchas gracias. Ya sabes que pienso que cuanto más sencillo, mejor.

rod (2010-12-17 22:16:30)
Como siempre buena entrada, ademas de sencilla, para que los muchos nuevos usuarios vayan aprendiendo un poquillo. No estaria demas en este tipo de entradas los nombres de los grandisimos gurus de la inversion que recomiendan los fondos indices y sus cortos comentarios. saludos

admin (2010-12-17 19:09:08)
@Eguz, con ese nombre tan raro no me extraña que vaya a cerrar :) @Antonio, esto está chupao. Cuando termine 2011 te entrego el título de Master en Inversión Indexada :)

Pistachu (2011-01-03 16:21:12)
Algunas alternativas al Pictet USA, no sé si todas estas gestoras están disponibles para contratar desde España pero quizás nuestro broker puede añadirlas si se las solicitamos. http://www.bestnoloadmutualfund.com/top-ten-sp-500-index-funds-58.ht m

Antonio R. Rico (2011-01-03 16:29:26)
@Pistachu, muchas gracias por el enlace, es muy interesante. Efectivamente el problema es que la mayoría de los fondos baratos no se comercializan en España. Además, no creo que les interese a los comercializadores, que perderían las jugosas comisiones que les ofrecen aquí con los fondos caros.

scoralstom (2010-12-17 13:53:27)
Actividad frenetica la tuya. s2

scoralstom (2010-12-17 13:55:27)
Los Pictet si tienes mano puedes conseguir la linea mas barata. s2

admin (2010-12-17 14:04:22)
@sco, no sé si teniendo mano, pero creo que saldrían incluso más baratos a inversores que suscriban cantidades elevadas.

jayc088 (2010-12-17 16:29:32)
Un poco en conexión con el artículo, http://www.eleconomista.es/fondos/noticias/2683411/12/10/Las-comisiones-de-los-fondos-de-gestion-pasiva-triplican-las-de-los-ETF.html Las comisiones de los fondos de gestión pasiva triplican las de los ETF Mientras que los primeros cobran de media un 1,45 por ciento anual sobre el patrimonio, los segundos tan sólo soportan unos gastos medios del 0,50 por ciento, según los datos de Morningstar.

Eguzkialde (2010-12-17 16:49:49)
Preciosa lista. Se le podría añadir los fondos naranja de ing indexados al ibex, euro-stoxx y al sp-500. Te espero con la renta fija.Aunque de fija sólo le queda el nombre. Muchas gracias

admin (2010-12-17 17:45:43)
@Eguzkialde, se le podría añadir los de ING, pero son un poco más caros. Pero desde luego, son fondos indexados también.

admin (2010-12-17 17:47:40)
Añado el TER (total de gastos añadiendo depósito y otros a la comisión de gestión) de los fondos Pictet: Europe: 0,71 % Euroland: 0,66 % USA: 0,81 % Japan: 0,81 % Pacific: 0,8 % Emerging: 1,25 %

Eguzkialde (2010-12-17 17:53:16)
Uno más barato es el Serfiex europa.Pero por diferentes circunstancias , está cerrando.

Antonio (2010-12-17 17:53:22)
Hi! qué tal? Sigo apuntándolo todo con bastante interés, don Antonio. Se lo curra usted mucho ;) Al final vas a conseguir que aprenda jeje s2!

arrumbador (2010-12-18 08:18:23)
Hola a todos: ¿Dónde se pueden encontrar los fondos de pictet a esos precios Europe: 0,71 % Euroland: 0,66 % USA: 0,81 % Japan: 0,81 % Pacific: 0,8 % Emerging: 1,25 %???? Yo los he encontrado en self bank pero 0,1

% más caro. En selfbank además de los que comentais he encontrado estos: M &G European Index Tracker A EUR GB0030929417 (FTSE-Europe ex UK) BK EE.UU. Nasdaq 100 FI ES0114105036 (Nasdaq 100 Index) Saludos

admin (2010-12-18 10:13:02)
Los tienes también en Inversis y creo que también en Renta4.

Albert (2010-12-18 11:49:42)
A nivel personal uno de los problemas que les veo a los fondos naranjas indexados de ING es que pueden usar derivados. Leyendo el folleto simplificado: "Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación." Admin, podrías hacer una entrada sobre los distintos tipos de replicación de un índice que usan los fondos y ETFs? Gracias!

oscar (2010-12-18 11:51:01)
Que te parece este fondo que esta en ing sp500, lo que es composicion del fondo,comisiones y gestion.Recomiendas hacer aportaciones periodicas a dicho fondo en pequeñas cantidades de 200 o 300 euros.Gracias

oscar (2010-12-18 12:52:23)
sabes si este fondo da dividendos?

admin (2010-12-18 19:32:05)
@Albert, lo apunto para futuras entradas. @Oscar, los fondos de ING no dan dividendos, los capitalizan en el propio fondo. No te lo recomiendo porque no hago recomendaciones de productos desde este blog, pero no me parece mala idea ni muchísimo menos lo que planteas.

Fondos Indexados de Amundi (2011-06-08 07:08:16)
[...] Amundi son una opción magnífica para construir una cartera boglehead. Cuando realicé la entrada Fondos indexados baratos (1) Renta Variable, aun no conocía la existencia de estas desconocidas joyas de la indexación. Tienen una comisión [...]

kapandji (2012-03-01 21:26:58)
¿Qué os parecen estos fondos indexados? LU0148539108 LU0625735039 LU0625736607 LU0625739619 LU0625741516 LU0474967998 algunos los has nombrado y otros no. No los he podido contratar en renta4

Antonio R. Rico (2012-03-01 21:55:04)
@kapandji, teniendo el último de ellos, los demás me sobran.

kapandji (2012-03-01 22:30:05)
pero en renta4 no se puede contratar en version "r"

Análisis de la blogosfera: Iberdrola y Gas Natural (2010-12-19 01:28)

Me proponen participar en un análisis sobre estos dos valores que se realiza al unísono en varios blogs financieros. Desde Inversor Inteligente voy a participar a la manera que este blog lo debe hacer. Hoy voy a exponerte el papel de Iberdrola y Gas Natural como [1]aristócratas de los dividendos.

Tanto Iberdrola como Gas Natural son dos de los mejores representantes de la "aristocracia española". Ambas están incluidas en el fantástico índice S &P 350 Europe Dividend Aristocrats, que lo forman las compañías cuyas acciones llevan repartiendo un [2]dividendo creciente durante al menos 10 años consecutivos, tienen una capitalización de al menos 3 $ Billones y un trading diario de al menos 5 $

Millones.

La pena es que aun no tenemos ningún [3]ETF o [4]fondo de inversión que replique a este selecto grupo de valores europeos. Pero no caigamos en desánimo, tenemos en el mercado americano un ETF que se puede acercar a estas exigencias. Se trata de [5]SPDR S &P International Dividend ETF (DWX), la versión No-USA del [6]Spider Dividend (SDY), el único ETF del mundo que replica a un índice Aristocrats.

DWX es un ETF que replica al índice S &P International Dividend Opportunities, en el que sus acciones deben tener una capitalización total de mercado de al menos $1.5 Billones. Además, durante un período de tres meses, el valor medio diario negociado debe ser de más de $10 millones. También deben tener un crecimiento de los beneficios durante cinco años consecutivos. Su dividendo actual es del 3,85 %, tiene una comisión del 0,45 %, y éste es su track:

[7] [8]

Cierto es que no requieren un [9]crecimiento del dividendo como los aristócrats o los [10]achievers, pero desde luego el índice lo forman también un grupo de acciones con alta rentabilidad por dividendo y probada robustez.

Y precisamente en DWX sí que encontramos a nuestros dos protagonistas de hoy:

- Con un papel discreto vemos a Gas Natural, en la posición 99 de las 107 acciones que componen el ETF. Su peso en el índice es del 0,04 %. Es verdad que parece poco, pero al menos está presente.

- Y con destacada presencia tenemos a Iberdrola. La eléctrica española está situada nada más y nada menos que el el 2º lugar del índice, con un peso del 2,89 % del total.

Así pues, teniendo en cuenta su presencia en los fenomenales índices que hemos visto en esta entrada, podríamos decir que se tratan de dos de los mejores valores del IBEX35, con alta capitalización, elevado movimiento en el mercado de sus acciones, rentabilidad por dividendo y crecimiento continuo de los beneficios y de los propios dividendos. Toda una pareja de "aristócratas".

IFRAME: [11]http://www.facebook.com/plugins/like.php?href=http %3A %2F %2Finversorinteligente.es %2F %3Fp %3D809 &layout=standard &show _faces=false &width=450 &action=like &colorscheme=light &height=35

1. file://localhost/mnt/ext/blogbooker/tmp/wrv9416x/queloformanlascompa%C3%B1%C3%ADascuyasaccioneslleva nrepartiendoundividendocrecientedurantealmenos10a%C3%B1osconsecutivos, tienenunacapitalizaci%C3%B3ndealmenos3$Billonesyuntradingdiariodealmenos5$Millones.
2. http://inversorinteligente.es/tag/dividendos
3. http://inversorinteligente.es/tag/etfs
4. http://inversorinteligente.es/category/fondos-de-inversion
5. file://localhost/mnt/ext/blogbooker/tmp/wrv9416x/SPDRS&PInternationalDividendETF(DWX)
6. https://www.spdrs.com/product/fund.seam?ticker=SDY
7. http://inversorinteligente.es/analisis-de-la-blogosfera-iberdrola-y-gas-natural.html/dwx-track
8. http://inversorinteligente.es/analisis-de-la-blogosfera-iberdrola-y-gas-natural.html/dwx-track-3
9. http://inversorinteligente.es/tag/dividend-growth
10. http://inversorinteligente.es/tag/achievers
11. http://www.facebook.com/plugins/like.php?href=http%3A%2F%2Finversorinteligente.es%2F%3Fp%3D809&layout=standard&show_faces=false&width=450&action=like&colorscheme=light&height=35

---

esponja (2010-12-19 11:19:28)
Interesante ETF España es el pais con más peso doblando al segundo (Francia y Australia con un 10 % aprox). Si es que tenemos muy buenas empresas en el pais, solo necesitamos algún político medianamente competente que nos vueva a situar en el mapa. Saludos

admin (2010-12-19 11:34:28)
@esponja, ese es un dato interesante también, España es el pais con más peso del índice, quizás porque al estar el IBEX bastante retrasado, sus acciones conservan un alto dividendo y tienen más posibilidades de entrar en el grupo.

igor76 (2010-12-19 18:15:25)
Interesante ETF. Lo añado a la lista de candidatos para un futuro. También le tengo echado el ojo al "STOXX® Global Select Dividend 100", que invierte en 40 empresas de norteamérica, 30 de europa y 30 pacífico. Tienen que haber tenido un crecimiento de dividendo no negativo en los últimos 5 años. Además me parece que la distribución del dividendo no debe ser mayor que el 60 % del beneficio por acción en europa y un 80 % en asia. ¿Qué os parece este índice? Un saludo

Antonio (2010-12-19 19:20:16)
Hola, qué tal? No obstante, este ETF que contiene a Iberdrola y Gas Natural no forma parte de tu cartera. Es candidato o lo ha sido pero no ha pasado tu corte? s2!

admin (2010-12-19 21:41:19)
@igor, ese está muy bien también si se busca uno global, lo malo es creo que está ponderada su cartera por por la rentabilidad por dividendo de sus componentes, lo que lo hace muy volátil. @Antonio, es un ETF interesante para el asset RV All world Ex-USA, pero por ahora prefiero seguir dividiendo el asset en 3 "sub-assets". Si me planteara comprar un ETF que englobe a todo el asset, éste sería uno de los candidatos junto con VEU.

scoralstom (2010-12-19 23:35:56)
Por eso me gustan esas dos acciones. s2

Pistachu (2010-12-20 13:55:43)
Hablando de SDY, ha habido algunos cambios recientemente en el índice de aristócratas del dividendo del S &P 500 *Nuevos miembros* Tres empresas han llegado a los 25 años de aumento de dividendos, por lo que se unirán a la selecta lista después del cierre del mercado el viernes. Estas son McCormick (NYSE: MKC), Hormel Foods (NYSE: HRL), y Ecolab (NYSE: ECL). Es interesante que las tres nuevas empresas son de bienes de consumo. *Salen de la lista* Por otra parte, tres acciones perdieron su condición de "aristócratas del dividendo" este año. Eli Lilly (NYSE: LLY), Supervalu (NYSE: SVU), y Integrys Energy (NYSE: TEG) todos fallaron en aumentar sus dividendos por primera vez en un cuarto de siglo o más. *Tiempos difíciles para los aristócratas* En general, "los aristócratas del dividendo", ha visto mejores días. Desde 2007, el número de aristócratas de dividendos se ha reducido de 60 a 43, y el número se mantendrá constante este año. El castigo a las acciones financieras, en particular, fue una de las principales causas de la reducción, y el colapso del mercado a finales de 2008 y principios de 2009 hizo daño más allá del sector financiero. Tengo que revisar que ha sucedido, hace poco creo que recordar que en SDY había 50-52 holdings, según la web de SPDR actualmente 62 (60 en el índice) En cualquier caso estoy muy contento con SDY, en estos últimos coletazos de las bolsas es el menos volatil de todo, hoy por hoy es mini-VIG jeje.

Pistachu (2010-12-20 13:56:47)
A ver si le dedicas un post a estos cambios.

admin (2010-12-20 14:06:17)
@Pistachu, lo bueno del SDY es precisamente eso, va realizando año a año de forma dinámica una selección sin igual de valores de extrema calidad. Si ponderara la lista por capitalización y no por Yield, sería mi TOP ONE. De todas formas es uno de mis ETFs favoritos y en el futuro no tengo dudas de que formará parte de mi cartera. Habrá que dar un vistazo a la nueva lista en 2011, cuando SPDR actualice datos en su web.

Pistachu (2010-12-23 10:40:52)
@Antonio, últimamente estoy analizando un poco más en profundidad SDY por simple curiosidad. A falta de comparar la capitalización de mercado de las empresas que forman SDY vs las de VIG, cuanto suma el total de mark. cap. del top 10 de cada ETF, del top25, etc.) que me costará un poco reunir todos los datos, detecto lo siguiente: VIG tiene 142 holdings. SDY tiene 60 holdings. De los 50 primeros de cada ETF tienen en común: 27 La capitalización de mercado de algunos holdings que componen SDY es mayor que la de los holdings que están por debajo de la posición 100 en VIG (a ojo, pendiente confirmar con más detalle) Conclusión a las que creo que podré llegar bajo mis pocos conocimientos económicos/matemáticos: - Que SDY a pesar de no estar ordenado por capitalización, sí está compuesto por empresas de altísima capitalización. - Que las empresas que pueden mantener dividendo por 25 años son empresas de gran capitalización (más estables y mayor garantía de mantener dividendo) - Que al estar SDY más concentrado y formado ya de por sí por empresas de gran cap. el hecho de ordenar por capitalización pasa a un segundo plano. - Que estás en toda la razón (que nunca se dudo jeje) de seguir el criterio de ordenación por capitalización para absorber mejor tanto el crecimiento de las empresas como el crecimiento de sus dividendo de manera estable a largo plazo (SDY es una muestra actual de ello, a 25 años) - Que un tándem SDY-VIG es perfecto para aumentar el dividendo presente, sobreponderar a los mejores, y seguir absorbiendo el crecimiento a largo plazo de las mejores empresas del mercado. Saludos!

igor76 (2010-12-24 10:50:30)
A mi me pasa que me gustan los dos, por lo que la delantera de mi equipo va a ser USA de gran capitalización formada por VIG y SDY.

Antonio R. Rico (2010-12-24 12:50:20)
@igor, no se me ocurre delantera más goleadora :)

Sergi A. (2011-06-22 21:13:15)
Buenas noches! Si tubieseis que comprar acciones de 4 o 5 empresas.... ¿cuales escogeríais? Da igual si son españolas o estrangeras! Por otro lado, los dividendos de empresas estrangeras tienen doble imposición ¿no? Por lo que tengo entendido en la declaración de la renta te lo devuelven ¿verdad? Saludos y gracias a todos!

igor76 (2011-06-22 21:43:31)
Buffffff.... @Sergi A. ¿has leido un poco las últimas entradas del blog? Te aconsejo una pequeña lectura y te darás cuenta que aquí nadie te va a recomendar que compres ninguna empresa, porque no tenemos ni idea!!! Lo mejor es comprar un índice que te guste, con 100, 500 ó 5000 empresas, que seguro que no te equivocas. Un saludo

Antonio R. Rico (2011-06-22 22:42:13)
@Sergi A., tal y como te comenta Igor76, en este blog se prefiere la indexación como filosofía de inversión, ya sea mediante ETFs o mediante fondos de inversión indexados. De todas formas, para que no te quede mal sabor de boca, si no tuviera más remedio que especular con acciones individuales por la no existencia de productos indexados mi elección personal sería: Abertis, Enagás, Red Eléctrica, Coca Cola y Berkshire Hathaway. Un saludo Sergi.

Coste medio de la cartera de inversión (2010-12-20 16:27)

Me preguntaban hace unos días en uno de los comentarios del blog sobre el coste de [1]mi cartera de inversión. Desde que hace ya años podemos invertir online para confeccionar nuestras carteras de inversiones, los costes se han reducido mucho, y si nos preocupamos por buscar los productos más baratos, podemos confeccionar una cartera con comisiones realmente bajas.

Para calcular el coste medio de nuestra cartera tendremos que seguir estos sencillos pasos:

1. Conocer la comisión de gestión de cada activo de nuestra cartera. Por ejemplo, la comisión de gestión que cobra [2]Vanguard por el [3]VIG es del 0,23 %. La comisión de gestión de las acciones individuales es CERO.

2. Conocer la comisión de mantenimiento de nuestra cuenta de valores, donde tenemos depositados nuestros fondos, ETFs o acciones. Una vez comprobado lo que pagamos, calculamos el porcentaje que supone sobre nuestro capital total invertido.

3. Conocer la comisión por el cobro de dividendos. Nuestro broker nos cobrará un cargo por cada gestión de cobro de dividendos de nuestras acciones o ETFs. Debemos calcular el porcentaje que supone esa comisión sobre el capital invertido.

Una vez que tenemos todos estos datos, procedemos a sumarlos y calcular el coste total de nuestra cartera. En el caso de la [4]cartera del blog, el coste medio es de un 0,28 %. Vamos a desglosar los gastos:

1. El mayor peso en los costes recae en la comisión de gestión de los ETF de la cartera. He realizado una media ponderada de cada ETF y de su peso en el portafolio. (VIG 0,23 %, VBR 0,14 %, VGK 0,16 %, VPL 0,16 %, VWO 0,27 %, VSS 0,4 % y IBGS 0,2 %)

2. El mantenimiento de los ETFs de la cartera es de sólo un 0,0XX %, ya que supone 2,5 euros+ IVA trimestrales, sea cual sea la cantidad de activos y capital total que tenga la cuenta.

3. La comisión por el cobro de dividendos es de 0,71 céntimos multiplicado por el número de dividendos cobrados al año, dividido entre el capital de la cartera. El resultado es de 0,0XX %.

Así pues, ya sabes como calcular facilmente (aunque tiene su trabajo) el coste de tu cartera. Sólo depende de ti que te preocupes por abaratarla en lo posible. The costs, matter!!!

IFRAME: [5]http://www.facebook.com/plugins/like.php?href=http %3A %2F %2Finversorinteligente.es %2F %3Fp %3D825 &layout=standard &show _faces=false &width=450 &action=like &colorscheme=light &height=35

1. http://inversorinteligente.es/cartera
2. http://inversorinteligente.es/tag/vanguard
3. http://inversorinteligente.es/the-big-vig.html
4. http://inversorinteligente.es/cartera
5. http://www.facebook.com/plugins/like.php?href=http%3A%2F%2Finversorinteligente.es%2F%3Fp%3D825&layout=standard&show_faces=false&width=450&action=like&colorscheme=light&height=35

---

igor76 (2010-12-20 17:19:53)
Hola, Efectivamente el otro día te preguntaba por los costes y ya veo que te has currado un artículo completo. Yo cuando sólo tenía fondos andaba en un coste medio del 1,6 %. Ahora he incorporado ETFs y cuando termine de reestructurar la cartera en enero andaré en 0,7 % de gastos de mantenimiento (sin contar las comisiones de compra de las ETFs ni el coste mensual de Renta4, pero como bien dices, con los años esos costes tenderán a cero patatero). Mi objetivo sería lograr e 3 o 4 años bajar al 0,5 %. Si logro esto me doy por satisfecho. No creo que pueda llegar a tus costes, porque conservo fondos como el Carmignac Patrimoine que me suben la media. Alguna ETF que tengo es algo más carilla que las de Vanguard, pero me gustan. Un saludo

admin (2010-12-20 17:44:29)
@igor, de todas formas, ya estás en el camino. Sigue así que ya verás con los años como la vas dejando cerquita de la mía en coste.

Carlos Garces (2010-12-21 13:22:14)
La verdad es que nunca había calculado cuanto "pierdo" en comisiones. He realizado un pequeño calculo de cuanto costaría pasar mi cartera de fondos a EFT. Dado que mis fondos suelen intentar replicar un indice, si invierto en un EFT del mismo indice (o similar) debería obtener rendimientos similares (o mejores dado el elevado porcentaje de fondos que no baten al indice) El calculo es el siguiente: A las comisiones del fondo le resto: Comisiones Etf. Canon bolsa. Comision por compra del valor. Comisión reembolso fondo. Retención a cuenta del IRPF. En mi caso concreto, si mantengo la carteta 0.85 años, compenso los gastos de traspaso con los ahorros en comisiones. La amortización depende en gran medida de la retención a cuenta de los beneficios, pero merece la pena calcularlo. ¿Se me olvida algún coste a la hora de pasar de fondo de inversion a ETFs?

libertyhhh (2010-12-21 16:57:51)
¿Y las comisiones de venta y compra? :P

admin (2010-12-21 18:05:51)
@Carlos, creo que no se te escapa nada. Si a caso debes tener en cuenta que al cobrar dividendos pagarás IRPF a hacienda. @libertyhhh, la venta no se contempla, y las comisiones de compra casi no afectan en el largo plazo.

Eguzkialde (2010-12-22 10:32:03)
Con gastos inferiores al 1 % vamos bien. Y mucho cuidadito con los etf y sobre todo los que tienen poco volumen. Hay una comisión muy sutil que pasa desapercibida , y es la horquilla de compra.Es un peaje para entrar.Es la comisión que se lleva el vendedor.A parte está la comision de la gestora , la compra , la custodia.

admin (2010-12-22 10:52:36)
@Eguzkialde, por supuesto, los ETFs, aunque están diversificados, hay que optar por los buenos. En cuanto al precio de entrada, influye bastante más en el trading que en la inversión a muy largo plazo.

lolos (2010-12-27 21:34:05)
Hola ¿Alguien podría darme un consejo sobre que broquer utilizar para comprar ETF? Soy cliente de bankinter y por no ir abriendo cuentas por mil sitios lo haría desde su broker, pero es posible que sea mejor Renta 4 u otros No sé si es un poco boba la pregunta pero si empiezas a calcular, las de la compra-venta, custodia, gestión, cobro de dividendos...ya no me parece tan fácil hacer la comparativa y al ser inversiones a largo plazo creo que es fundamental saberlo. Por tnato broker bankinter para ETF si/no¿? Saludos

Antonio R. Rico (2010-12-27 23:52:17)
@lolos, muy buenas, tendrías que detallarnos las comisiones de Bankinter para poder ayudarte. Un saludo.

lolos (2010-12-29 09:04:45)
Hola Te comento un posible plan de compras y luego las comisiones Respecto a las compras previstas serían: 1 ETF tipo VIG-8000 euros cada 6 meses 1 ETF de emergentes-4000 cada año 1 ETF de bonos globales de alto rendimiento, de emergentes o corporativos de alta calidad-10000 cada año Estas compras son orientativas. En estos momentos tengo acciones del IBEX, tipo bluechips buscando el dividendo, dos fondos Bestinver Internacional y Carmignac Investment, y depositos de promoción al 4.5 % tres meses en ING. Mi plan de inversion es 500 a RFija, 800 a una acción cada mes del perfil referido con vocación de mantener, 500 a Bestinver Internac y 200 a Carmignac. El tema de los ETF es casi para el año siguiente, y claro esa composición sobre todo la RFija podría cambiar Te pongo las comisiones de bankinter para ETFs COMISIONES : NACIONAL Comisiones De compra/venta de ETFs Comisión Bankinter 8 euros, hasta 90.000 euros. 0,05 % sobre el efectivo (máx. 120 euros) para importes superiores a 90.000 euros. Correo 0,34 euros Las comisiones en vigor se encuentran en el manual de tarifas publicado en el Banco de España. Cánones De Bolsa Importe de efectivo de operación Canon por operación Desde Hasta 00,00 EUR 300,00 EUR 1,10 EUR 300,01 EUR 3.000,00 EUR 2,45 + 0,024 % 3000,01 EUR 35.000,00 EUR 4,65 + 0,012 % 35.000,01 EUR 70.000,00 EUR 6,40 + 0,007 % 70.000,01 EUR 140.000,00 EUR 9,20 + 0,003 % 140.000,01 EUR en adelante 13,40 EUR De liquidación Iberclear Se cobrará una tarifa fija del 0,0026 % sobre el valor efectivo de cada operación, con un mínimo de 0,10 euros y un máximo de 3,50 euros (sobre acciones, derechos y renta fija). Total a liquidar a los clientes por operación El resultado de sumar ambos cánones será el importe total a aplicar al cliente en cada operación. COMISIONES : INTERNACIONAL Principales Mercados Órdenes de elevado importe y resto mercados Bankinter le ofrece la tarifa1 más competitiva para operaciones de bolsa internacional en los principales mercados: 20 euros. Esta comisión incluye corretaje y gastos de mercado y no incluye los gastos de correo (0,34EUR). (1) Se aplica a todas las órdenes excepto las de elevado importe: órdenes superiores a 50.000 euros para mercados de la eurozona, 50.000 dólares para mercados americanos, 425.000 coronas para mercado sueco, y 30.000 libras para mercado británico. Comisiones y gastos de los principales mercados Para acceder a la página web de cada mercado pulse sobre el nombre. Mercado Comisión BK1 Liquidación Mercado Observaciones ALEMANIA-XETRA 20,00 EUR 0,00 La comision Bankinter incluye la del broker ALEMANIA-XETRA EUROPEAN STARS 20,00 EUR 0,00 EUR La comision Bankinter incluye la del broker ALEMANIA-XETRA US STARS 20,00 EUR 0,00 EUR La comision Bankinter incluye la del broker ESTADOS UNIDOS-AMEX 20,00 EUR 0,00 La comisión Bankinter incluye la del broker. ESTADOS UNIDOS-NASDAQ 20,00 EUR 0,00 La comisión Bankinter incluye la del broker. ESTADOS UNIDOS-NUEVA YORK 20,00 EUR 0,00 La comisión Bankinter incluye la del broker. FRANCIA-PARIS 20,00 EUR 0,00 La comisión Bankinter incluye la del broker. HOLANDA-AMSTERDAM 20,00 EUR 0,00 La comisión Bankinter incluye la del broker. ITALIA-ITALIA 20,00 EUR 0,00 La comisión Bankinter incluye la del broker. REINO UNIDO-LONDRES 20,00 EUR 0,00 Comisión Bankinter incluye la del broker. Para Operaciones superiores a 10.000 GBP: PTM Levy de 1 GBP. Sólo para compras Impuesto Stamp Duty: 0.5 % (1 % para titulos Irlandeses).

REINO UNIDO-LONDRES SETS 20,00 EUR 0,00 Comisión Bankinter incluye la del broker. Para Operaciones superiores a 10.000 GBP: PTM Levy de 1 GBP. Sólo para compras Impuesto Stamp Duty: 0.5 % (1 % para titulos Irlandeses). SUECIA-ESTOCOLMO 20,00 EUR 0,00 La comisión Bankinter incluye la del broker. Las comisiones en vigor se encuentran en el manual de tarifas publicado en el Banco de España. (1) La comisión Bankinter incluye la comisión broker. COMISIONES : OTRAS IMPRIMIR Comisiones asociadas a la cuenta de Valores Comisión de custodia Nacional 0,05 % trimestral o periodo inferior sobre el valor efectivo (mínimo 2 euros) Internacional 0,05 % trimestral o periodo inferior sobre el valor efectivo (mínimo 2 euros) - Los mínimos se aplican por valor depositado. La comisión de custodia se cobrará trimestralmente por los valores depositados, así como en el momento de la venta por los valores vendidos. Comisión por pago de cupones y dividendos Residentes 0,25 % sobre el valor efectivo (mínimo 1,20 euros) No residentes 0,40 % sobre el valor efectivo (mínimo 30,05 euros) A las comisiones asociadas a la cuenta de valores hay que añadir 0,34 euros de correo y el 18 % de IVA. Las comisiones en vigor se encuentran en el manual de tarifas publicado en el Banco de España. Ya ves, algo farragoso si no dominas el tema Saludos

Antonio R. Rico (2010-12-29 12:12:27)
@lolos, en vez de contestarte directamente en un comentario, prepararé la semana que viene una entrada con tu caso. Así tendré más "espacio" para exponer y además servirá para que todos aprendamos de tu caso. ¿Te parece? En cuanto a las comisiones de Bankinter, pienso que están bastante mejor las de Renta 4, al menos para ETFs internacionales. Un saludo.

Alfonso Sainz de Baranda (2011-02-07 19:30:04)
Sería muy util que pusieses un excel donde tu solo tuvieses que poner las comisiones y él te calcula la media. Yo la verdad es que tengo bastante confusión con la comisión de gestión... si la comisión es del 1 % anual e inviertes 1.000€ y a final de año te saca que el valor liquidativo es 1.100€ se supone que has tenido una ganancia neta del 10 % no? Entonces como calculas cuanto es ese 1 %? ´ Sobre los 1.000€? Serían 10€ de comisiones. Es decir, que en realidad el fondo ganó 1110€ ese año. Sobre los 1.100€? Serían 11€ en comisiones. Es decir, el fondo en realidad ganó 1111€ ese año. Cual es la correcta? O nunguna lo es? Muchas gracias

Antonio R. Rico (2011-02-07 19:40:07)
@Alfonso, lo siento pero no entiendo tu pregunta. ¿Podrías concretarla un poco más?

igor76 (2011-02-07 21:31:17)
@Alfonso, Los fondos normalmente te suelen descontar mes a mes la parte proporcional de la comisión de gestión, por lo que la comisión de tu ejemplo no sería ni 10 € (calculado a principio de año) ni 11 € (calculado a final de año), sino más o menos la media. Un saludo

Alfonso Sainz de Baranda (2011-02-07 23:31:06)
Lo que me gustaría saber es, ¿Puedo saber la cantidad en euros que un 1 % de comisión de gestión me supone por cada 1.000€ que invierta en un fondo? Esto, que parece tan sencillo me está siendo bastante complicado de calcular y no encuentro ningun lado donde lo calcule bien. Gracias :)

Antonio R. Rico (2011-02-07 23:57:09)
@Alfonso, sería el 1 % del valor medio en el año. Tal y como comenta igor, te lo van restando cada día según el valor del fondo.

Alfonso Sainz de Baranda (2011-02-08 00:21:08)
Ok. Mucho más sencillo de lo que yo creía. Literalmente, podría dividir el 1 % entre 12 y multiplicarlo por la cantidad invertida del mes y sumarlo para ver cuando me cobrarán, no?

Alfonso Sainz de Baranda (2011-02-08 00:21:31)
A proposito, te he enviado un email. Espero que te parezca interesante.

liken73 (2011-07-05 12:36:42)
Hola Antonio, no se si te llegan notificaciones de comentarios en artículos antiguos... Soy nuevo en el blog, me lo he leído entero (desde atrás, para ver evolucionar tu perfil de inversor)y me encanta. Exactamente lo que buscaba! Como soy novato total, todavía estoy en la fase de escoger el broker. Me encantaría ver una entrada dedicada a este proceso, igual de práctico y conciso como los artículos que comparan por ejemplo diferentes fondos y ETF. Si esto no fuera posible, me gustaría asegurarme de que los costes asociados a tener una cartera son: a) los de este artículo: - comisión de gestión (independiente del broker) - comisión de mantenimiento - gestión por cobro de dividendos b) gastos de compra-venta (aunque menos importante para el largo plazo) c) otros? He leido/oido hablar de: - canon de bolsa - horquilla de compra - ... Muchas gracias y otra vez felicidades por este blog tan útil.

Antonio R. Rico (2011-07-05 17:08:51)
@liken73, muchas gracias por tu seguimiento y por tu comentario. Efectivamente, esos gastos que comentas son los más importantes, excepto uno que te dejas olvidado y es de suma importancia, los IMPUESTOS. Por dividendos cobrados, por ganancias de capital,... Tomo nota de la petición de entrada. A ver si algún día hago algún resumen de brokers que pueda ser de utilidad.

liken73 (2011-07-05 23:58:22)
@Antonio, antes que nada muchas gracias por contestar. Efectivamente, mi siguiente pregunta iba a ser sobre el tema de fiscalidad, solo que no sabía muy bien bajo qué artículo "ubicarlo". ¿He entendido bien que por esta razón es interesante buscar ETF que reinvierten el dividendo en vez de pagarlo? Creo recordar al que al principio del blog preferías que te pagaran el dividendo para poder reinvertirlo a tu gusto, pero no se si esto ha cambiado con la evolución de Graham a Bogle... Otra cosa que no has tocado (creo) es el plan de pensiones. En los libros americanos no paran de recomendar tener ese "401k" por sus ventajas fiscales. En España en teoría tenemos las mismas ventajas, ¿verdad? Sin querer ser pesado, pero aquí también veo "material" para una futura entrada ;-) Gracias otra vez y un saludo

Antonio R. Rico (2011-07-06 00:29:52)
@liken73, en el caso de los ETFs, mi preferencia son aquellos que pagan un dividendo moderado (como los broad market o el Vanguard Dividend Appreciation) o los de acumulación. Los productos que pagan un alto dividendo son menos recomendables a mi gusto para un cartera de largo recorrido. Los planes de pensiones en España no funcionan igual. En USA, puedes meter cualquier producto dentro de tu cuenta de inversión para el retiro (acciones, fondos, bonos,...). Aquí tenemos que conformarnos con planes de pensiones de dudosa calidad. Si quieres ventaja fiscal, tienes que contratar planes que son realmente inadmisibles. Mucho mejor planificar el retiro con fondos indexados que con costosos y mal gestionados planes de pensiones. Gracias a ti.

liken73 (2011-07-06 16:41:50)
@Antonio, gracias otra vez. Pensaba en los productos de ING, pero ahora he visto que también cobran 1.19 % para fondos indexados muy básicos. Y luego está la incógnita de que pasará a la hora de rescatar el plan. Bueno, seguimos aprendiendo. Saludos.

Cuatro errores comunes de los inversores a evitar en 2011 (2010-12-21 12:05)

Después de que el S &P500 haya subido un 80 % desde Marzo de 2009, terminamos este 2010 con un tono bastante optimista en los mercados. En estos momentos, los inversores

suelen comportarse torpemente llevados en masa por la marea de [1]ruido procedente de los medios de comunicación.

Para evitar esta tendencia tan reiterada a equivocarse, voy a darte cuatro consejos que reiteradamente ofrece [2]Mr. Bogle, y que te ayudaran a hacer de tu cartera un vehículo coherente de inversión:

1. No persigas las rentabilidades pasadas. Existe una creencia de que las acciones o los fondos tienden a seguir moviéndose en la misma dirección durante más tiempo desde que observamos un gráfico. La tendencia se agotará, no sabemos cuando, y los activos estrella de ayer pueden ser los perdedores de mañana.

2. No subestimes la importancia de los gastos. En la [3]especulación de corto plazo, los gastos de gestión de un ETF o fondo no tienen casi importancia, pero a largo plazo, la más mínima décima en el porcentaje de comisión es clave.

3. No te descuides con el riesgo. Si tienes que rebalancear hoy, seguramente observarás que la parte de renta variable de tu cartera se habrá revalorizado. No seas pretencioso y sigue asignando una parte prudente de renta fija a tu cartera. La regla más sencilla es Porcentaje de Renta Fija = Tu edad.

4. No caigas en la trampa del corto plazo. Muchos inversores no planean sus finanzas a [4]largo plazo, por lo que cuando se meten en el ajo, no pueden soportar los bandazos y la gran volatilidad de los mercados. Si no puedes soportar ver tu cartera variar de forma extrema, asigna una cantidad prudente de renta fija y mantente firme en el camino. Una buena selección de índices y la paciencia harán el resto del trabajo.

Simplificando el mensaje de esta entrada, no dejes que las noticias diarias sobre economía y finanzas afecten a tus decisiones de inversión. Si ya has rebalanceado tu cartera de acuerdo con tu perfil de riesgo, durante 2011, lo mejor que puedes hacer es... NADA.

IFRAME: [5]http://www.facebook.com/plugins/like.php?href=http %3A %2F %2Finversorinteligente.es %2F %3Fp %3D830 &layout=standard &show _faces=false &width=450 &action=like &colorscheme=light &height=35

1. http://inversorinteligente.es/noise-noise-noise.html
2. http://www.ohio.com/business/112145594.html
3. http://inversorinteligente.es/tag/especulacion
4. http://inversorinteligente.es/tag/largo-plazo
5. http://www.facebook.com/plugins/like.php?href=http%3A%2F%2Finversorinteligente.es%2F%3Fp%3D830&layout=standard&show_faces=false&width=450&action=like&colorscheme=light&height=35

Pistachu (2010-12-21 16:59:23)
Me ha gustado "Lo mejor es no hacer nada" porque es más o menos lo que tengo en mente. Si ya tienes tu cartera más o menos montada y vas a largo plazo no tienes que hacer nada más que creer en tu método. A veces te puede asaltar el estrés por comprar por sentir que estás haciendo algo pero creo que ese estrés nos lo provocamos nosotros mismos leyendo determinadas publicaciones o visitando foros donde la mayoría de gente esta todo el día "¿Qué compro?", "¿Compro o vendo?", "He vendido", etc. Si hago algo ya que lo comentas será precisamente poner mi asset de RF, aún no tengo RF pero no me urge, estoy preparado para aceptar caídas y creo que necesito aprender un poco más sobre la RF, sé que no hay que mirar al mercado pero parece que no es el mejor momento y la mayoría de mi cartera ya está asegurada en un depósito. Mi intuición me dice que dentro de 2-3 años puede empezar a mover un porcentaje de beneficios hacia la RF, ahora tengo "poco" y no me vale la pena.

Antonio (2010-12-21 17:11:53)
Hi! La teoría de los cuatro puntos, perfecta, la práctica, supongo que se puede llevar a efecto, pero me da que, cuando las noticias no son muy optimistas o positivas, el cosquilleo, por decir poco, en la barriga no hay quien lo quite, por mucho que uno se mentalice, o, al menos, eso creo. Geniales los consejos! s2!

admin (2010-12-21 18:09:05)
@Pistachu, capital invertido en depósitos ya es renta fija. @Antonio, tu comentario me lleva a pensar que necesitas un porcentaje en renta fija para tu cartera, para amortiguar así las cidas bruscas del mercado. Porque las habrá...

katex (2010-12-22 00:00:16)
Insistiendo en la RF y los depósitos: ¿Qué os parecen los fondos monetarios como alternativa a los depósitos? Alguna ventaja, excepto la tributación diferida? Parece que la rentabilidad global es menor (actualmente) pero si no dispones de mucho capital para aportar de golpe, tal vez sea una buena opción (haciendo aportaciones periódicas menores). s2

admin (2010-12-22 01:11:01)
@katex, yo considero a los fondos monetarios un vehículo para tener tu ahorro-colchón de seguridad para imprevistos, con la ventaja de la tributación. Para esto, yo prefiero tener el dinero en una cuenta remunerada aunque sea penalizado por hacienda, ya que no lo considero inversión, sino ahorro. Para fondos, prefiero la renta fija corto plazo gubernamental AAA. Sigue siendo muy poco volátil y a largo plazo ofrece un poco más de rentabilidad.

jayc088 (2010-12-22 09:38:31)
@admin Sobre Renta Fija, estoy pensando en adquirir el ISHARES EB.REXX GOV. GERMANY 1. ¿Que te parece?

scoralstom (2010-12-22 09:40:25)
"El letargo que raya en la holgazanería sigue siendo la piedra angular de nuestro estilo inversor" Cuanto bien ha hecho este hombre, me acuerdo que le preguntaron porque daba estos consejos, le dijeron que si todo el mundo los seguia se acabarian las ventajas del value y contesto que llevan mas de 40 años sabiendolas y que el porcentaje de inversores value no habia aumentado. s2

admin (2010-12-22 09:55:47)
@jayc088, ¿por qué sólo Alemania? En Ishares tienes ETFs de deuda de los gobiernos de la zona Euro, de la mejor calidad crediticia. Por ejemplo, el que tengo en cartera sólo tiene bonos de Alemania, Francia, Holanda e Italia, pero ya diversifica al menos en 4 paises. @sco, menudo crack Mr Buffet. Me encanta ver sus videos, porque le pasa igual que a Bogle, se parte el pecho de risa cada vez que le pregunta algún periodista cualquier sandez.

jayc088 (2010-12-22 10:25:58)
@admin Lo he estado mirando, pero el broker de Bankinter no tiene ningun ETF sobre renta fija europea que me atraiga, el Lyxor EUROMTS 1-3yr, mi mejor opción, no retribuye al inversor.

admin (2010-12-22 10:45:46)
@jayc088, pues entonces, de optar por el de deuda Alemana (que no pienso que sea mala opción), la puedes combinar con otros productos para obtener diversificación, como depósitos, cuentas remuneradas, bonos españoles, fondos de inversión...

Albert (2010-12-22 12:28:29)
Por que citar la fuente (o inspiración)? http://www.ohio.com/business/112145594.html

mugualex (2010-12-22 14:09:27)
Yo poco a poco estoy consiguiendo el objetivo de tener una cartera en condiciones: ETF's en RV (Europa, Emergentes y Pacífico) y ETF's en RF. Todavía quedan un par de pecados de "juventud" (más bien de

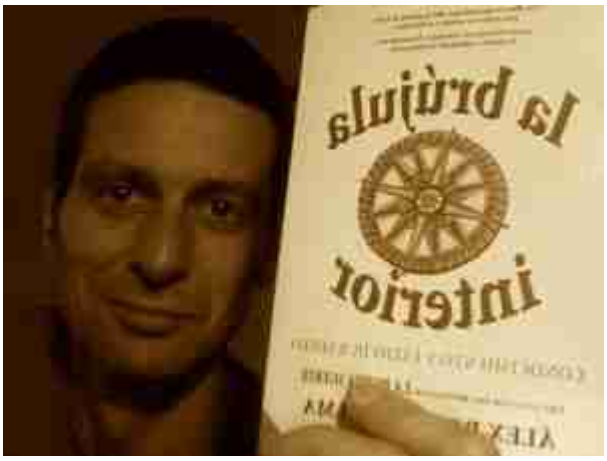
inconsciencia primeriza), pero poco a poco. Eso sí, lo que he decidido hacer, son 2-3 compras anuales (actualmente estaba comprando cada mes por el importe ahorrado) y aprovechar para rebalancear en ese momento. Y finalmente, como propósito de año nuevo, y referente al post, tratar de estarme una semana sin mirar la p*** cartera (cortoplazismo). Con lo caga prisas que soy, esto del largo plazo me está sirviendo hasta de terapia....

admin (2010-12-22 14:44:47)
@mugualex, efectivamente el largo plazo sirve de terapia psicológica :) @Albert, será que no he dicho ninguna vez que las palabras de Mr Bogle son mi inspiración... ¿De dónde crees que he aprendido todo lo que expongo en el blog? Pues de sus libros, entrevistas a J. Bogle y otros autores que le siguen, videos, web de Vanguard,... Debería mandarme un jamón por Navidad por toda la defensa a ultranza que le hago. :) De todos modos, te agradezco todos los comentarios que haces. Que os mostréis participativos es lo que más me motiva para seguir adelante.

Juan Antonio (2010-12-26 10:04:08)
No sé cual es la opinión de la gente que anda por estas páginas, pero a mí personalmente me cuesta encontrar gente con la que poder hablar sobre inversión, sin que la respuesta sea que es peligroso. Es curioso ver como la cultura financiera del país se limita únicamente a pedir créditos para vacaciones y para comprar un coche, generalizando un poco, claro está. Cada día que pasa me sorprende aprender alguna cosa que ni tan siquiera creía que pudiera existir como sistema de inversión. Saludos y Feliz Navidad!!! Juan Antonio

Antonio R. Rico (2010-12-26 11:18:37)
@Juan Antonio, así es. Es muy difícil poder conversar sobre finanzas personales en una reunión de amigos o familia, y si lo haces, desde luego no es sobre los temas que aquí tratamos. La cultura financiera de este país se basa en el uso de la tarjeta, los préstamos y el aparentar opulencia desmedida. Felices fiestas para ti también.

52 libros para 52 semanas (14) La brújula interior (2010-12-22 10:45)



[1]El libro que te presento hoy es otro de esos libros inspiradores que te hacen reflexionar en cada página. Alex Rovira, co-autor de [2]La Buena Suerte, consigue mediante un pequeño viaje de rápida lectura hacerte recordar que estás aquí para vivir cada minuto, y no perder ninguno de ellos, porque el sentido de nuestra existencia no es otro que... vivir.

El libro está estructurado en una serie de cartas que escribe el autor dirigiéndose a terceras personas, en las que cuestiona el modo en que el profesional de hoy en día se entrega a un trabajo que poco le aporta a él mismo, en el que todo huele a urgente, y en el que siente continuamente un incómodo miedo de ser injustamente maltratado.

Critica lo poco que hablamos con nosotros mismos, lo poco que nos interiorizamos. Programamos el insconsciente para que vaya en contra nuestra, cuando deberiamos entrenarlo para que fluyera de él una corriente positiva hacia nosotros y nuestra manera de actuar y pensar.

Nos anima a que consideremos nuestra vida como nuestra oportunidad, y que no dejemos escapar nuestros propios talentos. Arriesgarse a aprovechar lo que por naturaleza se nos dió y no conformarse con lo que crees ser cuando la rutina cae sobre ti como una losa. Tener un sano egoismo y buscar desde ahí el camino a la felicidad.

Para llevar todo esto a cabo nos apremia a encontar nuestra propia brújula interior, esa guía interior que nos llevará a escribir el guión de nuestra vida, y que nos ayudará a esquivar cuantas piedras encontremos en el camino.

Desde hoy, escribe tú mismo tu propia carta a tu inconsciente y haz que tu brújula interior te muestre el rumbo hacia la felicidad perdida.

Puntuación de [3]La Brújula Interior:

Sencillo: 10

Adictivo: 8

Práctico: 7

Mi puntuación global: 8

Recomendable: Sí, de fácil lectura y muy inspirador. Anima a la reflexión.

Ir al libro anterior (13): [4]Acciones Ordinarias y Beneficios Extraordinarios
Ir al libro siguiente (15): [5]El Inversor Inteligente

1. https://encrypted.google.com/url?sa=t&source=web&cd=1&sqi=2&ved=0CCUQFjAA&url=http%3A%2F%2Fwww.casadellibro.com%2Flibro-la-brujula-interior-conocimiento-y-exito-durarero%2F2900001087600&ei=Yy8YTuTbBsSxhQeIqcjMBQ&usg=AFQjCNEj-uhTsvMTSqRh9kFCmRIc7UtL9Q
2. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-12-la-buena-suerte.html
3. https://encrypted.google.com/url?sa=t&source=web&cd=1&sqi=2&ved=0CCUQFjAA&url=http%3A%2F%2Fwww.casadellibro.com%2Flibro-la-brujula-interior-conocimiento-y-exito-durarero%2F2900001087600&ei=Yy8YTuTbBsSxhQeIqcjMBQ&usg=AFQjCNEj-uhTsvMTSqRh9kFCmRIc7UtL9Q
4. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-13-acciones-ordinarias-y-beneficios-extraordinarios.html
5. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-15-el-inversor-inteligente.html

---

Antonio (2010-12-22 18:35:45)
Qué tal, Antonio? Uf! no sé qué decir a esa filosofía de Alex Rovira, quizá no esté del todo de acuerdo, aunque sí en buena parte. Pienso que, efectivamente, el sentido de nuestra existencia es vivir. Bien, pero vivir de qué forma? si queremos llegar a vivir bien, o medianamente bien, requiere un gran sacrificio previo, es decir, si quieres vivir con la tranquilidad de un Notario, de un Registrador, de un Cirujano, o, incluso, de un Controlador, entre otros, sí o sí deberás de olvidarte por completo de dicha filosofía mientras estés en tu periodo de preparación/oposición. Quiero dejar claro que cito la palabra "tranquilidad" sólo por la estabilidad y posibilidades que pueden llegar a ofrecer sus salarios. Me consta que, salvo excepciones, en muchos casos no llegan a disponer ni de tiempo para poder disfrutar, pero, por tal motivo, trato de generalizar. "nuestra vida como una oportunidad", está bien, pero, si optas por un destino, no tienes más remedio que elegir un camino y, casi seguro, verás pasar muchas otras oportunidades llamativas o golosas, entonces? hago caso a esta filosofía o a la del tocayo y administrador de este

blog, ”focalizar”, pues focalizo, y si tengo que sacrificarme o privarme de algo, lo haré, porque mi destino(puesto de trabajo, en este caso) ya lo elegí, y no me desviaré ante cualquier ”oportunidad”. Una vez llegue a mi destino, quizá recupere esa frase. No obstante, leeremos el libro que parece muy interesante. s2!

admin (2010-12-22 21:25:49)
@Antonio, muchas gracias por tu fenomenal comentario. Bueno, vamos por partes, - Piensa en una cosa, la tranquilidad económica no sólo la tiene el que más gana, sino que también el que menos necesita. Aunque esto sea algo bastante trillado, no debemos caer en el error de pensar que sólo un notario o un controlador podrá tener tranquilidad económica. - Lo de disponer de tiempo para tí, pues está claro que la persona que esté introducida ya en una rutina de trabajo duro de sol a sol, pues lo tiene más complicado. Pero en la mano de cada uno está buscar las circunstancias para que la cosa cambie para mejor. - Con nuestra vida como una oportunidad no se refiere a no dejar pasar trenes, sino que pienses que es la única vida que vas a tener, y que ya verás tú como la quieres aprovechar. Tal y como bien dices, lo mejor es que leas el libro y luego nos comentes de nuevo tus apreciaciones. Abrazo grande tocayo.

scoralstom (2010-12-22 23:12:25)
¿Es recomendable para un chaval de 17 años o le puede resultar complicado? s2

Antonio R. Rico (2010-12-22 23:17:17)
@sco, quizás le resultaría mucho mejor ”La Buena Suerte”, no por lo complicado de su lectura, sino por el público objetivo al que va dirigido este otro. De hecho ”La Buena Suerte” me parece ideal.

scoralstom (2010-12-25 11:40:29)
Lo acabo de pedir,junto a padre rico. s2 y feliz navidad

Antonio R. Rico (2010-12-26 11:15:18)
@sco, dos libros que te gustarán mucho. Disfrútalos. Felices fiestas.

Sequoia Fund, un fondo 5 estrellas muy ”Buffet” (2010-12-23 09:25)

[1] Hace un par de años llegó hasta mí, no recuerdo desde donde, información acerca del fondo [2]Sequoia Fund. Se trataba de un producto gestionado por un gran amigo y seguidor de [3]Warren Buffet, quien compartía con él su filosofía y modo de inversión.

Sequoia fund es un fondo que busca el crecimiento del capital a [4]largo plazo usando una estrategia value, invirtiendo en empresas que creen que están infravaloradas. Como buen seguidor de la gestión value, su [5]diversificación no es excesiva, y se limita a comprar las acciones que más se acercan a sus requerimientos de valor. Además, el fondo invertirá un porcentaje en renta fija dependiendo de las perspectivas del mercado.

Pero lo más curioso del fondo es que, desde que se creó, el valor con mayor ponderación de la cartera es [6]Berkshire Hathaway, con un peso actual de nada más y nada menos de un 12 %. La confianza en Buffet se hace latente viendo la [7]cartera del fondo.

El fondo comenzó a hacerse famoso después de que soportara la crisis del 2000-2003 con brillantez, hasta tal punto que mientras el S &P500 llegó a perder un 40 %, Sequoia se mantuvo en una cómoda tendencia lateral:

[8]

Gracias a ese gran comportamiento, una lluvia de solicitudes de suscripción llevaron al fondo a cerrarlo a nuevas compras, siendo abierto en contadas ocasiones para que nuevos inversores entraran con una aportación mínima de $5000. Desde su creación, y sin dividendos reinvertidos, esta es su comparativa con el S &P500:

[9]

Como vemos, aquel gran comportamiento le ha llevado a ser un fondo 5 estrellas morningstar durante toda la década. Pero aquí viene un ejemplo de eso que tanto os repito, los fondos 5 estrellas de hoy pueden ser los perdedores de mañana. Los inversores que confiaron su dinero a Sequoia al finalizar la crisis de las tecnológicas, llevados por el gran comportamiento del fondo en el año 2002 y arrastrados por el poder mediático del éxito puntual de aquellos años, han visto como el rendimiento de sus participaciones ha sido sustancialmente menor que el de la media del mercado. Sin reinversión de los dividendos y con la crisis actual de por medio, el mercado ha batido al ”gran” Sequoia Fund con un 35 % de rentabilidad de diferencia:

[10]

Fue su escasa ponderación en acciones tecnológicas lo que le llevó a cobrar una gran ventaja desde el 2000 hasta el 2003. Conforme va pasando el tiempo, va perdiendo eficiencia en relación con la media. Por esto es por lo que defiendo la inversión de gestión pasiva. Los índices de mercado, a largo plazo, van barriendo poco a poco a todos esos fondos que comienzan ganando. No te compliques. Si quieres que tus ahorros se revaloricen a largo plazo, hazte una cartera diversificada de índices y deja la selección de acciones para los ”expertos”.

IFRAME: [11]http://www.facebook.com/plugins/like.php?href=http %3A %2F %2Finversorinteligente.es %2F %3Fp %3D880 &layout=standard &show _faces=false &width=450 &action=like &colorscheme=light &height=35

1. http://inversorinteligente.es/sequoia-fund-el-fondo-5-estrellas-mas-buffet.html/sequoia
2. http://www.sequoiafund.com/
3. http://es.wikipedia.org/wiki/Warren_Buffett
4. http://inversorinteligente.es/tag/largo-plazo
5. http://inversorinteligente.es/tag/diversificacion
6. http://www.berkshirehathaway.com/
7. http://www.sequoiafund.com/Reports/Quarterly/Sep10.htm

8. http://inversorinteligente.es/sequoia-fund-el-fondo-5-estrellas-mas-buffet.html/sequoia-crisis
9. http://inversorinteligente.es/sequoia-fund-el-fondo-5-estrellas-mas-buffet.html/sequoia-desde-2000-2
10. http://inversorinteligente.es/sequoia-fund-el-fondo-5-estrellas-mas-buffet.html/sequoia-desde-2003
11. http://www.facebook.com/plugins/like.php?href=http%3A%2F%2Finversorinteligente.es%2F%3Fp%3D880&layout=standard&show_faces=false&width=450&action=like&colorscheme=light&height=35

Koldo (MoatCapital) (2010-12-23 13:12:35)
Estimado amigo: Vaya por delante que la inversión indexada me parece una magnifica opción para la mayoría de las personas, sin embargo concluir que la inversión a través de índices barre, finalmente, a la gestión activa de calidad me parece una conclusión equivocada. El Sequoia que tomas como base (aunque no lo conozco en profundidad) me parece un fondo respetable que ha batido a los índices con cierta regularidad y probablemente lo seguirá haciendo si conserva su política de inversión. Obviamente habrá periodos en que no sea así. Tú has cogido unos periodos en que no lo hace fundamentándote en los valores tecnológicos pero si por ejemplo coges el periodo de 1-9-2008 hasta hoy el Sequoia vuelve a batir,ligeramente, al SP 500. En cualquier caso mi intención no es defender un fondo en concreto, por muy bueno que sea, frente a la gestión pasiva porque como he comentado en múltiples ocasiones para batir a los índices son necesarias dos cuestiones: a) Investir en la empresa (fondo) correcto y b) hacerlo al precio correcto. Un inversor "value" lo que debe buscar es que exista un "gap" entre el valor y el precio al que cotiza en ese momento. Para ello es fundamental conocer el valor de la empresa ya que si no conoces el valor es imposible saber si está cara o barata. Pero a partir de conocer el valor de una empresa falta la segunda pata; el precio. Para que el retorno sea bueno es imprescindible comprar al precio correcto. Algunas excelentes empresas, de las que pueden considerarse objetivo de inversores "value", producen bajos retornos no porque se trate de trampas de valor sino porque se compran a un precio incorrecto. Me acabo de referir en un post a JNJ sobre este tema y lo reproduzco aquí. " Durante la llamada "década perdida" (2000-2010) se han dado casos de excelentes empresas que a pesar de su ventaja competitiva, aumento de beneficio, de ventas y dividendos, apenas han tenido recorrido y se encuentran a niveles del año 2.000. ¿Cuál es la razón? Muy sencilla; en el año 2.000 estaban demasiado caras y en el año 2.010 están muy baratas. Un ejemplo claro es Johnson & Johnson (JNJ). JNJ ha casi triplicado sus ganancias por acción (EPS) desde 1.70 $ a 4,80 $. Sin embargo el PER en el año 2.000 era de 30 veces (demasiado elevado) mientras que en el 2.010 ha alcanzado las 11 veces. La conclusión es que aunque la evolución del negocio de JNJ ha sido ha sido excelente, la evolución de la acción ha sido discreta oscilando entre los 50 $ la acción del año 2.000 a los 60 $ del año 2.010." (Esto puede, obviamente, ocurrir con quienes compran un buen fondo o ETF en el momento incorrecto) No obstante hay una diferencia importante; si compras una mala empresa y lo haces además a un mal precio acabas en la ruina. Si compras una excelente empresa a un precio incorrecto simplemente viajas a ninguna parte como es el caso de JNJ en el año 2000. Si compras una excelente empresa al precio correcto ganas dinero. Otra cuestión que en otro momento deberíamos analizar es ¿Quién es un verdadero inversor de valor?. Muchos son los que se autodenominan inversores de valor y pocos realmente lo son. La verdadera gestión activa basada en el valor es decir respetando los dos principios mencionados (insisto que muy pocos lo hacen), no tengo ninguna duda que supera en el medio-largo plazo a la inversión indexada. Como prueba de ello estoy dispuesto a "enfrentar", con una reglas cerradas y con el euro como moneda de base , tu cartera pasiva con mi HF-1 y demostrarte que tu gestión pasiva (que es muy buena) obtiene menor rendimiento que mi gestión activa (que, porque no decirlo, también es muy buena). Todo lo anterior sin referirme a un gran problema que le veo yo a los ETF. Si realmente "vives" de tus inversiones el dividendo juega un papel muy importante. En una época de grandes caídas el dividendo te permite sobrevivir sin tener que malvender parte del capital. En un ETF ¿Cómo lo haces? ¡Feliz Navidad¡ Koldo. moatcapital@gmail.com twitter.com/Moatcapital

esponja (2010-12-23 22:59:53)
Felices fiestas a todos!!

igor76 (2010-12-24 10:44:48)
Di que sí esponja! Feliz Navidad a todos. Y que tengamos un feliz Bogle-año 2011.

Charly (2010-12-24 12:31:56)
feliz navidad y animo a la inversion basada en Bogle, nos llevara al exito

Antonio R. Rico (2010-12-24 12:43:14)
Felices fiestas a todos chicos. Espero que en este próximo 2011 vuestra brújula interior os guíe por el rumbo de la felicidad. Un abrazo grande. @koldo, me pillas de viaje escribiendo a través del móvil. Muy interesante tu comentario. Conversaremos sobre ello en un par de días. Un saludo grande y muchas gracias.

Jose (2010-12-24 12:57:03)
En mi opinión la estrategia de fondos indexados de inversión pasiva es mejor que coger un fondo cualquiera de inversión activa, y también mejor que coger uno de los mejores, pues no será siempre de los mejores; pero la mejor estrategia es coger el mejor fondo de inversión activa y cuando deje de serlo cambiarlo por el mejor entonces, y así siempre. De esta forma estarás superando siempre al mercado de tal forma que compense las mayores comisiones.

katex (2010-12-24 15:52:59)
@koldo, muy interesante la entrada. Desde luego a todos nos apetecería ver "un duelo de carteras". Creo que puede ser muy docente y todos podremos sacar nuestras conclusiones. Me gustaría hacer referencia a una de las ventajas de la inversion basada en indices (de la que me declaro seguidor ferviente) sobre la que habitualmente no se insiste lo suficiente: la gran cantidad de tiempo libre que te ofrece (y ese es un activo muy importante en mi caso) y que puedes destinar a hacer lo que más te apetezca. Creo que estareis todos de acuerdo en que para llevar a cabo una política de "compras selectivas" es necesario pasarse un montón de horas leyendo y recabando mucha información. La inversió en índices simplifica el proceso con unos resultados como mínimo muy similares a la inversión selectiva. Felices fiestas a todos.

Koldo(Moatcapital) (2010-12-24 17:25:03)
@Katex Sin duda. Tienes toda la razón. La inversión activa de calidad lleva miles de horas de estudio previo y experiencias que se acumulan con los años. Esa es la razón por la que si un gestor genera alfa de verdad, es razonable que cobre una importante comisión o ponga muchas restricciones al acceso. Igualmente esa es la razón por la que comienzo mi comentario indicando que "la inversión indexada me parece una magnifica opción para la mayoría de las personas". Una persona que no se dedica al menos semi-profesionalmente a la inversión no debería comprar jamas una acción. Otra cosa diferente es que prefiera pagar una comisión mayor a cambio de una gestión de calidad donde los resultados después de los fee sean mejores que la media. Yo creo que existen formas de inversión más seguras que la inversión pasiva. Dejemos que Antonio, cuando pueda, nos de su opinión, al fin y al cabo estamos en su blog. Deberíamos estar todos de vacaciones¡¡¡ Feliz Navidad a todos, Koldo (Moatcapital)

Antonio R. Rico (2010-12-26 11:24:37)
@Jose, dices que "la mejor estrategia es coger el mejor fondo de inversión activa y cuando deje de serlo cambiarlo por el mejor entonces". Siento decirte que esa forma de inversión no es que no sea la mejor, sino que es bastante mala. Los fondos ganadores de hoy pueden ser los perdedores de mañana. Por lo tanto, si inviertes en un fondo cuando lo ha hecho bien en los últimos tiempos, puede ser que justo a partir del momento en el que lo compres comience a ir peor. El gran William Bernstein realiza estudios muy completos sobre el tema en sus libros.

Antonio R. Rico (2010-12-26 11:27:54)
@katex, esa claramente es una de las ventajas de la inversión pasiva. Mientras viajaba en coche el pasado día 23, escuchaba en la radio una entrevista. El entrevistado dijo unas palabras que se me quedaron en la memoria: "Lo más grande que me direon mis padres en su vida fueron dos cosas, tiempo y palabras"

Antonio R. Rico (2010-12-26 12:14:03)
@Koldo, ante todo muchas gracias por tu participativo y trabajado comentario, sobre todo viniendo de un blogger que llena su bitácora de entradas y juicios llenos de sensatez y coherencia. Como son varios conceptos los que trataré en este comentario, iré por partes: - Yo también soy partidario de la inversión VALUE. Las acciones VALUE han demostrado en el largo plazo comportarse mejor que las acciones totales. Es por ello que mi cartera de índices tiene sobreponderación VALUE, Small Caps y Growth Dividend. Se complica un poquito la cartera, pero merece la pena en el muy largo plazo. - En el caso de comparar un fondo o cartera VALUE no debemos compararla con un índice a secas (como yo he hecho en en la entrada), sino con su correspondiente índice de referencia. Por ejemplo, el índice referencia de Bestinfond es un Small Caps Value. Si lo comparamos con el IBEX,

de poco nos sirve. - Hacer compras con el método Dollar Cost Average, es en realidad una forma de buscar lo que tu llamas "precio", ya que compras mucho cuando está barato y poco cuando está caro. De esa forma el precio medio de tus activos es más bajo que su propia media. Ni que decir tiene que las posibilidades de pifiarla se reducen sobremanera. - En cuanto a lo de enfrentar nuestras carteras. Desde que inicié este blog, publico mi CARTERA REAL. Todo el que lo desee puede compararla con la suya o con cualquier índice o combinación de ellos. Así que el desafio yo ya lo tengo aceptado. Si quieres ir comparándola, por mi no hay problema. Eso sí, por favor, quien la compare, que lo haga con una cartera REAL, las carteras VIRTUALES son sólo un juego, NO ES LO MISMO. - ..."En una época de grandes caídas el dividendo te permite sobrevivir sin tener que malvender parte del capital. En un ETF ¿Cómo lo haces?" Sinceramente no entiendo tu pregunta. Los ETFs reparten dividendos, y casi no corres el peligro de que lo suspendan (algunos en época de crisis lo pueden disminuir), como pasa en las acciones. Además, el ETF con mayor peso en mi cartera corresponde al VIG, que lo componen empresas que aumentan su dividendo significativamente cada año. Resumiendo, de acuerdo contigo en lo adecuado de la inversión VALUE y de "buscar el precio" (aunque soy partidario de hacerlo de forma pasiva). Pero en lo de elegir las "acciones ganadoras" y "pescar el precio ideal", tras los estudios realizados sobre Teoría de Carteras, Bogle y Bernstein, tengo que decir que las posibilidades de cagarla son mayores que las de batir al eficiente mercado, sobre todo si nos "ayudamos" de derivados. Ahora bien, una cartera diversificada ampliamente por acciones de calidad, que incrementen el dividendo ampliamente año a año sin fallar, y siendo compradas cada X meses sin ser vendidas nunca, no tengo duda que es una inversión ganadora. Felices fiestas para ti también Koldo. Abrazo grande. P.D.: En la rentabilidad esperada de una cartera bien diversificada, la elección de la ponderación de Renta Fija ocupa el 70 % de importancia, la elección de los sub-assets (Value, Growth, Small, Internacional,...) el 20 %, quedando para la elección de los activos sólo el 10 %. - http://inversorinteligente.es/3-sencillos-pasos-para-invertir-mejor-que-los-demas.html

Jose (2010-12-26 16:45:28)
Antonio: eso de que los fondos ganadores de hoy son los perdedores de mañana sucede cuando esos fondos se suben a alguna corriente especulativa, lo cual no siempre sucede. Luego están los mejores fondos de valor, como son Bestinver o Metavalor, que huyen precisamente de las corrientes especulativas. Estos fondos encabezan el ranking de fondos durante décadas, por lo que sería mucha casualidad que justo cuando uno se meta, entonces empiecen a bajar.

Koldo (Moatcapital) (2010-12-27 23:53:04)
Hola Antonio: Gracias por tu comentario. Me ha surgido un inconveniente y no podré escribir en dos o tres dias. Pero lo tengo en mente. Koldo (Moatcapital)

Antonio R. Rico (2010-12-27 23:58:50)
@Koldo, no te preocupes, tómalo con calma. Un placer que te tengamos por aquí otra vez. Saludo grande.

scoralstom (2010-12-28 08:44:51)
Sin duda, he leido su blog y me encanta y para mi que soy etfero y accionero estoy en la gloria con vosotros dos.Antonio esto se hace grande a pàsos agigantados. s2

Antonio R. Rico (2010-12-28 14:49:47)
@Jose, sin duda son fondos que lo han hecho genial. Veremos en los próximos 10 o 15 años si consiguen batir a los índices Small Caps Value. @sco, granito a granito se van formando las montañas...

Koldo (MoatCapital) (2011-01-18 11:36:18)
Hola Antonio: Perdona por el retraso. Aquí está mi opinión (creo, aunque en este mundo nunca se sabe) definitiva sobre la inversión pasiva. Es bastante "tocho". "Aparentemente, al menos si tomamos las medias de rentabilidad de los mercados bursátiles, resulta complicado hallar puntos débiles en una cartera compuesta por productos indexados, ya sean de forma global o por sectores, debido a que la cruda realidad es que a medio y largo plazo muy pocos gestores e inversores superan, después de comisiones, al mercado en su conjunto. Pero los ha habido, los hay y los habrá. Yo los conozco, algunos personalmente, y seguro que el lector también. Es como la vida misma; diariamente se constituyen cientos de empresas, solo algunas sobresalen, la mayoría deambulan y otras cierran. Con las empresas cotizadas, sus directivos y los gestores que las compran y venden ocurre exactamente lo

mismo. Lo que verdaderamente subyace en la inversión indexada y sus defensores, una vez más, es la teoría de la eficiencia de los mercados (insisto en recomendar la lectura de The Superinvestors of Graham and Doodsville) pero esta vez incidiendo muy especialmente en la importancia de las comisiones, que la tiene, pero en sus justos términos. La pregunta que yo me hago es ¿dejaría mi futuro financiero en manos de un ETF indexado, incluso con una estrategia basada en dividendos que en principio encaja en mi personalidad, como el VIG o el SDY? La respuesta es no. De igual forma, si pudiera invertir un euro en cada sociedad que diariamente se inscribe en el Registro Mercantil no lo haría, incluso si discriminara solo entre aquellas que reúnen unos determinados requisitos. La principal razón por la cual no lo haría radica en que realmente no tendría la seguridad de que todo lo que estoy comprando es de calidad y de que además, todo, lo estoy adquiriendo al precio correcto. Simplemente me acercaría, más o menos, a la media y eso puede resultar suficiente si realmente no tuviera ni idea de como se valoran determinadas empresas, pero cuando uno conoce el valor (que no el precio) de determinadas empresas o confía en alguien que es capaz de determinarlo, no debe conformarse con la media. En pura teoría todas las empresas cuando inician su andadura tiene las mismas probabilidades de sobresalir pero es únicamente teoría. De igual forma cuando en Septiembre se inicia la liga de fútbol todos los equipos parten de cero y cualquiera puede ganar, pero el sentido común y la historia nos enseña que en una competición larga (otra cuestión diferente son competiciones a uno o dos partidos) hay una serie de equipos con más probabilidades que otros de lograr el triunfo final. Además suelen ser casi siempre los mismos. En mi opinión el trabajo de un inversor medio debe consistir no tanto en seleccionar activos cuyo valor no conoce sino en buscar los gestores adecuados, de igual forma que un empresario busca los ejecutivos adecuados para su empresa sin considerar el salario como el aspecto más importante para su elección. Lo que verdaderamente interesa es que creen valor. Recientemente leí una entrevista a un programador que a mediados de los 90 trabajó en Yahoo y Google. Por aquel entonces Yahoo era mucho más fuerte, una empresa consolidada, mientras que Google iniciaba su andadura. Según él, la diferencia entre ambas compañías, al menos en la última etapa de los 90 consistió en que Google contrataba a los mejores programadores, a los más creativos, a los más brillantes. Por el contrario en Yahoo se conformaban con "la media". La evolución de ambas compañías lo dice todo. El trabajo del inversor medio debe consistir en buscar un buen gestor cuyos intereses y los suyos estén, además, perfectamente alineados. Para ello la mejor garantía, además de la aptitud del gestor, radica en que el propio gestor tenga la mayor parte de su patrimonio invertido en el fondo o ETF que gestiona. Son datos que las gestoras deberían publicar de forma permanente. Con esa premisa, quizás sea mucho pedir pero me resisto a admitir que todos los gestores son iguales. Como en cualquier otro ámbito de la vida se trata de buscar y seleccionar a los que verdaderamente aportan valor y que además como dicen los anglosajones prediquen el "put your money where your mouth is". ¿Por qué renunciar a las mejores empresas, a los mejores gestores y conformarnos con la media? Si se consigue dar con uno o varios de esos gestores la rentabilidad, después de comisiones, que se puede obtener con un buen fondo y especialmente con uno que pueda invertir libremente es bastante superior a la media, sobretodo en tiempos difíciles. En el largo plazo unos pocos puntos de diferencia es mucho y cubren con holgura las mayores comisiones que merecidamente cobra un buen gestor siempre y cuando la estructura de comisiones sea de "win-win" para el gestor y sus inversores. La verdad es que a pesar de todo lo anterior y de cierta ETF manía que actualmente padecemos reconozco que si tuviera que entrar en un mercado "a ciegas", si estuviera obligado a hacerlo (afortunadamente, de momento, no es así) lo haría a través de algún producto indexado. Lo que me resulta más difícil de comprender son los productos indexados pero que se encuentran referenciados a un sector o con una estrategia determinada. Con ellos me da la impresión de "quedarme a medias", es una especie de "quiero y no puedo". Siento que en lugar de seleccionar cuidadosamente el gestor o realizar el adecuado "stock picking" lo que estaría haciendo es un "ETF picking" y la verdad, para seleccionar un ETF con una estrategia determinada que puede contener fácilmente 150 ,200 o incluso 400 empresas ¿no es mejor ir a un Hedge Fund libre o al menos a un gestor que dentro de las limitaciones legales se concentre únicamente en las mejores empresas? Como suele decir Bruce Berkowitz (gestor de la década según Morningstar) "¿por qué debo invertir en mi mejor idea número treinta si lo puedo hacer en la segunda"? Uno de los problemas, en mi opinión, de los productos referenciados a un sector o a una estrategia determinada es que se encuentran obligados a comprar la mayoría de las empresas de un sector determinado, o todas las que encajan en unos parámetros previamente definidos en sus estatutos, y eso incluye empresas buenas, regulares y malas. Determinadas empresas se compran por el simple hecho de pertenecer a un índice o grupo con total independencia de su calidad y precio. Ese es el motivo por el cual los ETFs centrados por ejemplo en empresas con dividendos presenten, en ocasiones, una importante volatilidad en cuanto a la distribución de dividendos que no solo no aumentan ,sino que disminuyen. En un portafolio bien gestionado que por ejemplo haya evitado el

sector financiero no tiene porque disminuir el dividendo y de hecho no ha ocurrido. ETFs como el VIG sino recuerdo mal, únicamente y por citar dos de sus requisitos, invierten en empresas norteamericanas y que aumentan el dividendo. Con estas condiciones quedarían fuera, por ejemplo, empresas tan interesantes como Philip Morris, Nestle, Diageo, Unilever, BAT....por no ser norteamericanas o KFT que debido a la compra de Cadbury este año no ha aumentado el dividendo. Por el contrario seguro que entre sus 150-200 empresas, varias van a recortar o eliminar el dividendo como ya ocurrió en 2009 con las del sector financiero. Otro importante problema como ya he comentado en múltiples ocasiones estriba en que el éxito de este negocio pasa necesariamente por comprar las empresas correctas pero al precio correcto; dos cuestiones absolutamente inseparables que no pueden darse la una sin la otra. Un inversor, si compra hoy un determinado ETF que suponiendo, lo cual es mucho suponer, que únicamente contiene las empresas correctas, debería además cuestionarse ¿están todas al precio correcto? Por citar un ejemplo simplificando al máximo; si hoy compro un ETF cuya estrategia son las empresas de bebidas estaré comprando simultáneamente CocaCola y Pepsi , sin duda dos magnificas empresas, pero ¿están las dos al precio correcto? la respuesta es no. Hoy Pepsi es comprable (con algunos matices) y CocaCola no. Si compras las dos, te llevas la media, que no está mal, pero se puede mejorar si conoces las empresas y recuerdo, una vez más, que en cuestiones de rentabilidad unos pocos puntos, a largo plazo suponen mucho dinero. Ya he hablado muchas veces acerca del interés compuesto pero para que su efecto juegue con toda su potencia, además del tiempo, es necesario que la tasa de retorno sea alta. En tasas bajas de rentabilidad la diferencia por ejemplo de un punto porcentual entre un fondo u otro no es demasiado significativa a largo plazo pero si hablamos de retornos del diez o doce por ciento, un par de puntos porcentuales genera mucha diferencia en la rentabilidad final. Por ello un inversor que busque retornos del seis o siete por ciento a través de un producto indexado, en mi opinión, debería buscar la excelencia y tratar de conseguir rentabilidades mayores (y probablemente con menos riesgo). Conformarse con la inversión pasiva puede suponer un gran coste de oportunidad. En mi opinión inversiones con retornos esperados inferiores al 12 % a un plazo estimado de 5 años no merecen la pena, es preferible dejarlas pasar. La diferencia entre un ocho y un doce por ciento a largo plazo es gigantesca. Pero quizás lo que menos me gusta de la inversión pasiva es la falsa sensación de seguridad que aporta. Cuando las cosas se pongan feas, que se pondrán, el mero hecho de estar en un ETF con 200 o 400 empresas ¿le generará al inversor la suficiente seguridad como para aguantar una caída del 40 %, una reducción del dividendo e incluso la confianza necesaria para, llegado el caso, promediar a la baja? Sinceramente, lo dudo por una razón muy sencilla; para aguantar esa presión es necesario una gran convicción en lo que uno hace y cuando se compra un índice o una parte de él, esa convicción no se tiene entre otras cosas porque ese producto referenciado al índice contendrá empresas (o incluso sectores) cuya viabilidad en esos duros momentos será cuestionada y las dudas en el mercado se pagan muy caras. Los mejores gestores siempre intentan evitar a inversores que se salen apresuradamente cuando se producen grandes caídas. Pues bien a pesar de que a menudo se trate de fondos muy "value", donde se insiste en el largo plazo, se fijan comisiones de reembolso...siempre hay grandes salidas. Lo repite hasta la saciedad Seth Klarman y lo ha reconocido recientemente Parames. Si en ese tipo de fondos hay "manos débiles" que salen en las bajadas, no digamos en uno indexado. Me temo que muchos de los "inversores indexados", en caso de grandes bajadas de los índices, saldrán tumultuosamente, reajustaran sus carteras buscando liquidez, "seguridad" o nuevas estrategias debido, fundamentalmente, a que no conocen bien lo que realmente están haciendo. Las consecuencias de salir en un mal momento son catastróficas siendo la principal razón por la que muchos inversores, aun terminando el índice en positivo, acaban cosechando perdidas. Pero incluso siendo capaz de mantener la inversión (cosa que dudo en la mayoría de los casos) voy más allá; la media, en ocasiones puede resultar muy cruel. Ya he comentado las consecuencias de "conformarse" con la media y la diferencia que a largo plazo puede suponer, en la rentabilidad final, como consecuencia del efecto del interés compuesto sobre todo en tasas superiores al siete u ocho por ciento. Ni que decir tiene que si el retorno medio del índice es negativo el resultado durante largos periodos será pésimo. Invertir en la media puede funcionar aceptablemente pero se debe tener claro que la seguridad no es a largo plazo sino a muy, pero que muy largo plazo. Prácticamente desde 1998, un inversor norteamericano que hubiera mantenido su dinero en el banco habrá obtenido la misma rentabilidad que un fondo indexado al Dow Jones. En los últimos diez años (la década perdida) la rentabilidad de los índices en USA ha sido prácticamente cero. Mientras y por citar a gestores por todos conocidos como Bruce Berkowitz, Donald Yachtman o en España Bestinver han obtenido rentabilidades compuestas cercanas e incluso superiores al 10 % después de comisiones y en mi opinión con mucho menos riesgo que la inversión indexada. El Nikkei continúa por debajo de los niveles de 1984. El nivel del Dow Jones (ajustado con la inflación) de 1904 no se recupero hasta 1954 y el nivel alcanzado en 1967-68 no se volvió a recuperar prácticamente hasta 1990. Recientemente lo hemos vuelto a ver a niveles

del siglo pasado. Respecto a la bolsa española se acaba de publicar que se encuentra, realmente, a niveles de 1974. Personalmente y porque soy muy conservador, la inversión referenciada a índices o parte de los mismos me parece demasiado arriesgada. No puedo asumir que durante 15, 20 años o incluso más el índice no se mueva. Se me habrá "pasado el arroz". Un inversor puede perder durante meses incluso algún año pero lo que no puede permitirse es perder una década y las inversiones indexadas lo han hecho. Seguro que volverá a ocurrir. Sistemas más o menos fijos, establecidos con criterios genéricos en cuanto a la distribución y reajuste de carteras, como el sistema Bogle, aunque evidentemente son preferibles a comprar y vender sin ningún criterio no optimizan las oportunidades que nos brinda, ocasionalmente, Mr Market a través de eso que tanto nos gusta a los "inversores de valor" llamado volatilidad y que muchos confunden con riesgo. En función del valor que determinados activos presentan en un momento histórico puede que estar invertido en acciones un 60 % (por decir una cifra) sea muy poco o a la inversa y de verdad no creo que dependa de la edad de cada uno sino más bien del gap existente entre el valor y el precio. De igual forma hay ocasiones en las que se presenta una oportunidad histórica de concentrarse extraordinariamente en unas pocas empresas como ocurrió con Coca-Cola a principios de 2009 o en determinados sectores y normalmente no implica mayor riesgo sino todo lo contrario. Claro que como decía Phil Fisher quizás el problema estriba en que en el mundo de la inversión muchos conocen el precio de todos los activos pero pocos el valor de alguno. Desde luego mi criterio de inversión y gestión es diferente. Soy comprador de empresas y como tal me resisto a comprar todo lo que cotiza dentro de un índice, sector o subsector por el mero hecho de pertenecer a él, porque con toda seguridad ese producto contiene bueno, regular y malo. Personalmente si no confío en una empresa lo suficiente como para arriesgar todo mi dinero, concluyo que simplemente no merece la pena arriesgar nada y es preferible dejarla pasar. Los que conocen mi blog saben que desde el primer día en la parte superior derecha, además de la máxima de Buffet: El mercado está para servirte y no para guiarte hay otras dos reglas que algunos dicen que el mismo Warren las tiene impresas en su oficina y deberían esculpirse con letras de bronce: 1) No perder dinero. 2) No olvidar la regla 1. Si eres de los que te encuentras más cómodo pensando que de cada 100 veces o de cada 100 empresas te conformas con acertar 60 y eso te acerca a la media global dándote una ligera ventaja lo respeto pero no lo comparto porque lo considero poco eficiente y sobretodo muy arriesgado. Esos sistemas tienen un gran riesgo añadido; como en el producto hay " bastante malo", si además entras en el momento equivocado igual te quedas solo con la parte mala del fondo y tendrías que empezar a promediar a la baja para acercarte a la media. Muy complicado y arriesgado. Confiar y conocer al detalle 400 empresas me parece una tarea demasiado compleja incluso para un gran equipo de análisis. Es como "un gran zoo donde ninguno de los animales está bien atendido". En mi opinión un inversor inteligente, en última instancia, debería preguntarse: ¿Si existiera un ETF VIG y otro llamado ETF VIG FOCUS con el doble de comisiones (centrado por ejemplo en las 25 mejores ideas de los mismos gestores y con absoluta libertad para reducir el número de empresas o ampliarlo) donde preferiría estar invertido? Si la respuesta es en el "FOCUS" me parece bastante evidente que el lugar idóneo del inversor no es un ETF sino un HedgeFund. Si por el contrario prefiere estar en un fondo de 200 empresas parece claro que un buen ETF no es un mal sitio para invertir a muy largo plazo. Graham solía decir que "cuanto más se aproxime la inversión a la forma de hacer negocios, más inteligente es la inversión". El dinero en el mundo financiero, exactamente igual que en el mundo empresarial, ajeno a la bolsa, se hace en unas pocas empresas bien vigiladas y controladas. No conozco ningún empresario que haya hecho fortuna participando en 200 empresas. Salvando las distancias, en mi opinión ese no es el camino para obtener mayores rentabilidades y aunque no abunden, existen "millonarios en la puerta de al lado". Al fin y al cabo como dice Charlie Munger: "Las personas inteligentes apuestan fuerte cuando se les brinda una verdadera oportunidad y el resto del tiempo no hacen nada. Es así de simple". O de forma más sencilla: "Move only when you have an advantage". Con parecido criterio recientemente Parames en Cityware comentó: "Hemos aprendido lecciones de la crisis. Ahora tenemos un porfolio más concentrado. Ponemos más énfasis en la calidad" En ocasiones merece la pena pagar las mayores comisiones que cobra un buen gestor (alguien que seleccione las empresas correctas al precio correcto) porque probablemente un buen ETF batirá a muy largo plazo ligeramente a los índices pero está demasiado limitado y encorsetado como para obtener retornos absolutos con regularidad, especialmente en tiempos difíciles. Lo que finalmente interesa, con independencia de las comisiones, es cuanto se lleva el inversor al bolsillo. Si en un plazo largo se lleva una cantidad superior a la media, será porque el gestor ha conseguido un retorno absoluto mayor. Si además el gestor se lleva una buena comisión es porque se lo merece, pero hay que tener una cosa muy clara; no lo ha ganado de ellos, lo ha ganado con ellos. Con un buen análisis (ciencia) y la mentalidad adecuada (arte) se puede hacer mucho mejor que la media. Saludos, paz y armonía para todos. Koldo. moatcapital@gmail.com twitter.com/Moatcapital

Entradas para no olvidar (2011-06-11 09:05:17)
[...] - Sequoia Fund, un fondo 5 estrellas muy “Buffet” [...]

Toma el control de tu inversión (2010-12-27 11:05)

Las malas noticias financieras no paran de asomar a las páginas de la prensa salmón, prensa general, radios, televisiones, foros y blogs. Cuando el pequeño inversor cree tener una temporada de descanso para sus nervios, la más mínima noticia hace que su portafolio no crezca, sobre todo si es de bolsa española, y cree tener perdido el control de su [1]cartera de inversión.

Para combatir esa pérdida de control de tus finanzas, necesitas crear un [2]plan financiero, que te ayude a seguir en el camino en las situaciones difíciles, y te haga realizar compras coherentes cuando llegue la hora de invertir tu capital. Al tener un [3]plan, tus clases de activos estarán previamente elegidas acorde con tu perfil de riesgo, tanto la parte correspondiente a renta fija como la correspondiente a las subclases dentro del porcentaje dedicado a renta variable.

De esta forma, lo único que debes decidir a la hora de invertir (si no lo has hecho ya) es el producto o productos en concreto, que aunque hay que intentar acertar en su elección, es [4]la parte menos importante del proceso. Sólo tienes que aumentar cada clase de activo en el porcentaje que tu plan te indica, y hasta un año después, dejar que los ludópatas se ”lo pasen bomba”.

Incluso siendo la parte menos importante, yo soy partidario de optar por fondos o ETFs sobre índices, ya que con su bajo costo y su simplicidad, aprovechan mejor la revalorización de la renta variable cuando los plazos se alargan.

Así pues, si sigues mi consejo y creas [5]tu propio plan de inversión, éste te ayudará a seguir en el camino cuando los demás inversores huyan asustados o compren de forma enfermiza. Te ayudará a comprar mucho de los activos más baratos y poco de los más caros. Te ayudará por tanto, a ser mejor inversor.

IFRAME: [6]http://www.facebook.com/plugins/like.php?href=http %3A %2F %2Finversorinteligente.es %2F %3Fp %3D907 &layout=standard &show _faces=false &width=450 &action=like &colorscheme=light &height=35

1. http://inversorinteligente.es/cartera
2. http://inversorinteligente.es/haz-lo-que-casi-nadie-hace-crea-un-plan.html

3. http://inversorinteligente.es/haz-lo-que-casi-nadie-hace-crea-un-plan.html
4. http://inversorinteligente.es/3-sencillos-pasos-para-invertir-mejor-que-los-demas.html
5. http://inversorinteligente.es/haz-lo-que-casi-nadie-hace-crea-un-plan.html
6. http://www.facebook.com/plugins/like.php?href=http%3A%2F%2Finversorinteligente.es%2F%3Fp%3D907&layout=standard&show_faces=false&width=450&action=like&colorscheme=light&height=35

---

igor76 (2010-12-27 20:27:05)
Buenas, Yo ando un poco igual que Angel y Antonio, je, je. Ya casi he hecho las compras correspondientes a 2010, por lo que tengo la cartera conformada con las "assets". Además he hecho el fondo de reserva para 5 ó 6 meses. Ahora mi duda es qué hacer en 2011. Más o menos tengo claro los ingresos que voy a tener y lo que voy a invertir. Tenía pensado ir comprando a lo largo del año en vez de juntar todo y dejarlo para el final. Supongo que será mejor ir repartiendo las compras, no?

Angel (2010-12-27 16:33:44)
Sigo con mucho interés tu filosofía de ahorro - inversión. Siempre me surge una duda ¿cómo se empieza? Imagínate que tienes, por ejemplo, 50.000 euros en el bolsillo, y unos ingresos que te permiten vivir bien e incluso ahorrar algo. Consejos para el minuto uno del plan de inversión, ¿cómo y cuándo se invierten los 50000?, el resto me queda claro con el dollar cost averaging. Un saludo y gracias por tu interesante y ameno blog

Antonio (2010-12-27 19:08:21)
Ciertamente, leyéndote parece todo fácil, muy fácil. Tener clara la estratega, no salirse de la misma y paciencia, no dejarse llevar por los altibajos que podamos ver. Pero, como ha dicho Ángel, cuándo es conveniente la entrada? Cómo saber si esas noticias que nos rodean nos afectarán o no? Cuándo llega a ser rentable los ETF? es necesaria mucha cantidad o con poca es suficiente? Creo que son dudas que todos podemos tener y que tú las tienes perfectamente controladas. No obstante, sigo machando el blog y todo lo relacionado jejeje Pero queda un pequeño vacío entre la teoría y la práctica (puesta en marcha) Quizá me haya hecho eco de algunas dudas que he visto por ahí. Yo sigo tus instrucciones, ya sabes... a final del año que viene me tienes que dar mi título, no lo olvides ;-) saludos don Antonio!!

Antonio R. Rico (2010-12-27 20:04:20)
@Ángel, te puedo decir lo que yo haría. Yo ahorraría 6 meses de gastos en una cuenta remunerada o depósito, como colchónde seguridad. El resto lo invertiría desde ya en una cartera con un asset adecuado a tu aversión a la volatilidad del mercado. A partir de ahí, ahorrar para que año a año puedas seguir invirtiendo y rebalanceando tu cartera. Un saludo y muchas gracias por tu seguimiento y participación.

Antonio R. Rico (2010-12-27 20:10:53)
@Antonio, parte de tus dudas ya se las he respondido a Ángel. Si cuando entras el mercado baja, no pasa nada, ya que tu inversión es a muy largo plazo y nadie sabe el momento ideal para entrar. Una vez comenzado, a seguir con el proceso de ahorro e inversión para seguir acumulando. Al final del año que viene no sólo tendrás tu título, sino que serás un experto en "Bogle Philosophy and Practice" Abrazo grande.

Antonio R. Rico (2010-12-27 20:37:44)
@igor76, depende de la cantidad que ahorres y de los productos que uses. Si usas ETFs como yo, casi mejor apurar y ahorrar una cantidad extra. Si usas fondos, al no pagar comisión de compra, puedes hacerlo cada menos tiempo. A mi personalmente me gusta más hacer compras grandes cada año. Un saludete.

Albert (2010-12-28 13:50:21)
Sobre el comentario de los 50.000€, una vez tienes clara tu distribución de activos también puedes hacer "dollar cost averaging" con los 50.000€ durante un año (por ejemplo). Debe quedar claro que el "dollar cost averaging", desde mi punto de vista, es sólo un método para gestionar el riesgo ya que te impide poner los 50.000€ de golpe en el peor momento del mercado (o el mejor!). Todo esto teniendo el colchón de seguridad ya mencionado.

Antonio R. Rico (2010-12-28 14:47:12)
@Albert, es otra posibilidad. O cada 2 meses, o cada trimestre,...

Fondos indexados baratos (2) Renta Fija (2010-12-29 11:05)

Completamos la miniserie sobre fondos baratos que comenzamos hace unos días con la [1]entrada sobre los correspondientes a renta variable. Personalmente me gustan menos los que trataré hoy, ya que pocos son los realmente indexados, los tracking error son realmente notables y sus costes no son como para tirar cohetes.

Sólo propondré fondos invertidos en Euros, ya que pienso que es la moneda ideal a tener en la parte de renta fija de una cartera [2]Boglehead española. Os incluyo en la lista la comisión de gestión, que puede no ser el total del coste del fondo.

PICTET FUNDS:

- [3]Pictet-EUR Short Mid-Term Bonds. Un fondo que contiene una cartera diversificada de bonos denominados en EUR a corto o medio plazo. Comisión de gestión 0,45 %.

- [4]Pictet-EUR Inflation Linked Bonds. Fondo que invierte en una cartera diversificada de bonos denominados en EUR y vinculados a la inflación, bien sea directamente o mediante productos derivados. Comisión de gestión 0,6 %.

- [5]Pictet-EUR Government Bonds. Este fondo es el aggregate de los bonos de los gobiernos europeos. Lástima de su comisión de 0,6 %. De todos modos, buen fondo.

OPENBANK:

- [6]Openbank Corto plazo F.I. Fondo muy atractivo y recomendable. Barato, sencillo y rentable. ¿Quién da más? Comisión de gestión 0,10 % + 0,10 % de depósito.

FONDTESORO:

Algunas gestoras españolas como Renta4, Santander o Bbva poseen fondos de inversión de [7]Fondtesoro, que invierten en deuda pública del tesoro español con comisiones moderadas.

[8]- Renta 4 Fondtesoro CP FI

[9]- Santander Fondtesoro Corto Plazo FI

[10]- BBVA Dinero Fondtesoro Corto Pl FI

MUTUAFONDO:

Apartado especial para esta gestora, sin fondos indexados pero de precios realmente bajos. Merece la

pena tenerlos en cuenta.

[11]Mutuafondo Corto Plazo F.I. 100 % bonos Euro corto plazo con una duración de 3 a 12 meses. Comisión 0,25 %.

[12]Mutuafondo F.I. Cartera estilo aggregate bonds con activos de una duración de 1 a 4 años. Comisión de gestión de 0,25 %.

[13]Mutuafondo LP F.I. Cartera de bonos que podrían venir bien para la parte de bonos largo plazo de la [14]cartera permanente para vagos de Harry Browne. Si no fuese porque me encantan los ingresos pasivos, la cartera de Browne sería una de mis favoritas por la correlación tan negativa de sus assets.

Con esta serie de fondos ya tienes material suficiente para comenzar tu cartera de largo plazo de fondos de inversión. Recuerda que si tu cantidad de ahorro no es muy elevada, o ahorras todo el año e inviertes en una [15]cartera de ETFs para vagos con muy pocos activos (son para vagos pero EXCELENTES), o lo haces mediante fondos sin comisión de compra.

Espero que os haya parecido interesante. Saludos.

IFRAME: [16]http://www.facebook.com/plugins/like.php?href=http %3A %2F %2Finversorinteligente.es %2F %3Fp %3D918 &layout=standard &show _faces=false &width=450 &action=like &colorscheme=light &height=35

1. http://inversorinteligente.es/fondos-indexados-baratos-1-renta-variable.html
2. http://www.bogleheads.es/
3. http://www.pictetfunds.com/nrt_es/browse.fund?_eventId=show-detail&execution=e2s1&navId=NAV_ID_DETAIL_DISPATCHER&fundId=LU0167160653&fundName=Pictet-EUR%20SMT%20Bonds-R
4. http://www.pictetfunds.com/nrt_es/browse.fund?_eventId=show-detail&execution=e2s1&navId=NAV_ID_DETAIL_DISPATCHER&fundId=LU0241481810&fundName=Pictet-EUR%20Inflation%20Lk%20Bds-R
5. http://www.pictetfunds.com/nrt_es/browse.fund?_eventId=show-detail&execution=e2s1&navId=NAV_ID_DETAIL_DISPATCHER&fundId=LU0241468122&fundName=Pictet-EUR%20Government%20Bds-R
6. https://bancoonline.openbank.es/csopen/ContentServer?appID=openbank.wc.WCOPENPubliQP02&canal=COPUBLI&cid=1237878907315&empr=WCOPENPubliQP02&leng=es_ES&pagename=WCOPENPubliQP02%2FPage%2FWCCWCQP02_GSPageDetail_Informacion_Tipo3
7. http://www.tesoro.es/sp/deuda/inversiones/index_fondetesoro.asp
8. https://inversis2.is-teledata.com/FactSheet.html?sSymF=70158,70158.SFU&user=0&universe=1,4
9. https://inversis2.is-teledata.com/FactSheet.html?sSymF=70217,70217.SFU&user=0&universe=1,4
10. https://inversis2.is-teledata.com/FactSheet.html?sSymF=69136,69136.SFU&user=0&universe=1,4
11. http://www.techrules.com/clients/mutuactivos/informeV4/informe.asp?mutuafondo_id=A25
12. http://www.techrules.com/clients/mutuactivos/informeV4/informe.asp?mutuafondo_id=A08
13. http://www.techrules.com/clients/mutuactivos/informeV4/informe.asp?mutuafondo_id=A32
14. http://inversorinteligente.es/9-carteras-de-etfs-para-espanoles-vagos.html
15. http://inversorinteligente.es/9-carteras-de-etfs-para-espanoles-vagos.html
16. http://www.facebook.com/plugins/like.php?href=http%3A%2F%2Finversorinteligente.es%2F%3Fp%3D918&layout=standard&show_faces=false&width=450&action=like&colorscheme=light&height=35

Antonio R. Rico (2010-12-29 13:38:17)
@Pistachu, normalmente los fondos capitalizan el dividendo reinvirtiéndolo. La información está en la ficha oficial de cada fondo. El que prefiera dividendos o cupones, debe adquirir bonos individuales o ETFs que repartan dividendos.

Pistachu (2010-12-29 13:20:25)
Además de la rentabilidad estaría bien saber si pagan cupones periódicamente, el % del cupón o si se reinvierten... Aunque esta información estará en los folletos. Creo que en RF lo más interesante sería que se pagase en lugar de reinvertir. Los de Pictet creo que se reinvierten y por ejemplo en el Pictet-EUR Short Mid-Term Bonds-R el cupón medio tiene un rendimiento 3,94 %.

Pistachu (2010-12-29 13:58:52)
Gracias. Cuando comento esto no me refiero a que tendrías que haberlo puesto jeje, sólo pongo comentarios que puedan aportar información adicional a la gente que lee. También hay algún que otro fondo clase RF Europa que distribuye los dividendos/cupones en lugar de acumular... Threadneedle, Templeton Total Return Dis, DWS Eurorenta, Parvest Bond Europe D...

Antonio R. Rico (2010-12-29 15:03:54)
@Pistachu, claro claro, y yo lo agradezco infinitamente. Para eso también están los comentarios, para que nos nutramos de la información que todos podamos aportar. Por otro lado, es cierto que existen fondos de reparto, pero me da que la mayoría tienen comisiones bastante abusivas.

Lo mejor de la semana en Financialred | FinancialRed (2010-12-30 10:19:33)
[...] Fondos indexados baratos (2) Renta Fija [...]

Eguzkialde (2010-12-30 15:03:59)
Hola Antonio; Comenarte que los fondos de mutuafondo , además cobran un % sobre éxito a partir de una rentabilidad prefijada por ellos. Por eso dejé de trabajar con ellos. Son indexados , es buena filosofía pero un ter superior a 0,5 sigue siendo vivo. Pero parece que eso es lo que se lleva en el mercado muy a pesar mío.

Antonio R. Rico (2010-12-30 15:06:01)
@Eguzkialde, es cierto. Por eso os comentaba lo de ”puede no ser el total del coste”. Muchas gracias por completar la información.

Crazybone (2011-09-16 12:34:42)
Que os parece el Parvest Bond Euro Short Term C LU0212175227, con un TER de 0,82. Pero parece que sigue al indice algo mejor que el de Pictet. Teneis algunas otras sugerencias de fondos?

Antonio R. Rico (2011-09-17 12:56:14)
@Crazybone, tienes el indexado de Amundi, que aunque es global, tiene la divisa cubierta. Es más volátil que los de corto plazo y que los aggregate en euros, pero es muy barato y diversificado. El Openbank RF corto plazo no es indexado, pero está muy bien.

Crazybone (2011-09-17 19:15:20)
Gracias Antonio, me gusta ese de Amundi, pero ya tengo tres de la misma gestora y no quiero tener tanta exposición. Hay una cosa que me cuesta entender, si hay dos fondos uno mas caro que el otro, pero el mas caro obtiene rentabilidades superiores, que mas da que sea mas caro si lo hace mejor, no?

Pistachu (2011-09-18 20:49:17)
@Crazybone, eso es que te has perdido algún capítulo... Es broma jeje :-P Si tienes claro que en los próximos 10 años va a seguir teniendo rentabilidades superiores entonces sí que te compensa pagar un poco más... ¿Tan seguro estás de que en los próximos 10 años también va a tener rentabilidades superiores? No podemos saber que pasará en el futuro y ten en cuenta que rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Lo más importante es el tipo de activo por el que te decantes y una vez lo tengas, buscar la forma más barata de invertir en él. Si basas tus decisiones de inversión en rentabilidades pasadas te estarás desviando del camino y correrás el riesgo de caer en el juego de la mercadotecnia de los fondos de gestión activa: ”Soy más caro pero como puedes ver en los últimos 3 años he obtenido más rentabilidad que el mercado o que otros fondos de mi categoría” http://inversorinteligente.es/fondos-de-gestion-activa-vs-mercado-1. html

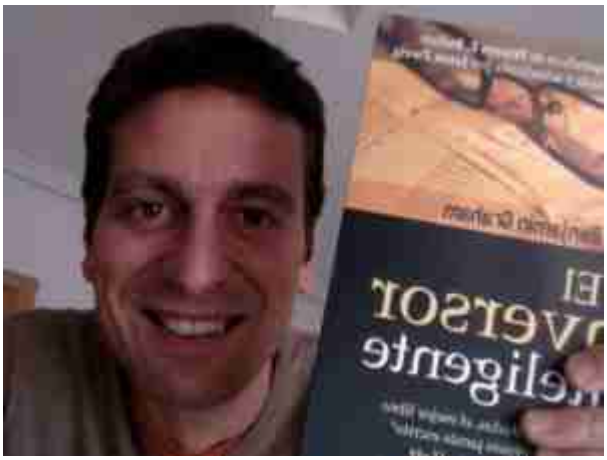
Albert (2011-10-04 14:36:36)
@Crazybone, yo creo que en un caso así miraría muy bien como encaja cada fondo en mi cartera. Son fondos que van en el mismo asset? Si es así, cual es la razón por el cual uno gana en rentabilidad al otro? Son los dos indexados? Usan el mismo índice? Cuales son las diferencias? La diferencia la gana el gestor (talento/suerte?)? Y en ese caso, hasta cuando? Seguro que para ese asset no existe un fondo indexado con gastos menores? Los gastos son la única cosa garantizada...

Crazybone (2011-10-04 12:29:39)
@Pistachu, gracias por la aclaración. Hombre todo es muy subjetivo, me referia a si la variación de uno a otro no es muy grande. Si comparamos el historial de 2 fondos durante 10 años e imaginate que uno obtiene un 3 % de rentabilidad y el otro un 4 % de media, sus TERs serían de 0,60 y 0,80 respectivamente. Realmente cogerias el mas barato?? No me lo creo, ;)

Antonio R. Rico (2011-09-25 15:41:23)
@Pistachu, muchas gracias por la ayuda :)

Pistachu (2012-01-17 12:02:57)
Hola @Antonio, rebuscando información acabe en la web para inversores particulares franceses de Amundi y vi que tienen algunos fondos interesantes (y desde luego muchísimos más en todas las categorías que en la versión para españoles) En Obligations (renta fija) vi que tienen por ejemplo: Amundi Covered Bonds 1-3 Euro FR0010538025 (C) 0,40 Amundi Oblig 1-3 Euro - I FR0000442220 (C) 0,50 (este tiene más de 20 años de existencia O _o) Amundi Credit 1-3 Euro - I FR0010001214 0,50 (Un aggregate de bonos de empresas a corto) Y muchos más... Creo que estos en concreto son indexados, habrá que ver si se pueden comercializar fuera de Francia, no se me ocurre motivo especial para que un supermercado de fondos no pueda añadirlos, será cuestión de preguntar a Selfbank...

52 libros para 52 semanas (15) El Inversor Inteligente (2010-12-30 18:00)



El libro que te presento hoy es la obra que da nombre a este blog. Se trata de una de las guías fetiche de los inversores value. [1]El Inversor Inteligente, escrito por [2]Benjamin Graham en 1949, es uno de esos contados libros que te hacen valorar el uso de la coherencia a la hora de invertir tu dinero en los mercados financieros.

Para comenzar, te diré que [3]El Inversor Inteligente no se centra en exponer al lector complejas técnicas de valoración de activos, sino que prestará más atención a los principios y actitudes que todo inversor debe tener, es decir, intenta proporcionar al lector una orientación a la hora de poner en práctica una política de inversión. De este modo, se convierte en un complemento ideal para [4]Security Analysis.

La primera misión del autor se centra en aclarar la [5]diferencia entre especulación e inversión. Después de aclararlo, muestra su opinión sobre los operadores: ”El método técnico es exactamente lo contrario a cualquier principio de negocio válido, y es absolutamente improbable que pueda conducir al

éxito duradero en el mercado de valores". Rotundo ¿verdad?

Tras esto, abarca temas como la influencia de la inflación, la historia del mercado de valores o algunas historias reales.

Al contrario que la [6]filosofía Bogleheads, Graham no creía que la rentabilidad esperada dependiera del nivel de [7]riesgo o volatilidad que estuvieras dispuesto a correr, sino que sería proporcional al esfuerzo inteligente que el inversor está dispuesto a realizar a la hora de escoger acciones y bonos individuales. Como sabrás, no estoy con él en ese sentido. En el largo plazo muy pocos han sido los elegidos por la diosa fortuna para vencer al mercado eligiendo acciones "inteligentemente".

Aprovechar las fluctuaciones del mercado es otra de las premisas del inversor value. Buscan zonas cercanas a los suelos para comprar acciones a precios de ganga. Para ello, calculan el valor intrínseco de la acción y salen de compras cuando el mercado las oferta a menor precio. ¡Ay, qué bonito!

Además, nos ofrece las pautas para seleccionar las acciones. Los criterios para su elección son:

- Tamaño adecuado de la empresa

- Estado financiero sólido

- Estabilidad del beneficio

- Historial de dividendos

- Crecimiento del beneficio

- PER moderado

- Ratio moderado de precio a activos.

Me dejo un montón de conceptos realmente importantes dentro de la filosofía inversora de Graham, pero no ideé esta [8]serie de 52 libros para desglosarlos por completo, sino para acercar a los seguidores del blog a las ideas más representativas de cada uno. Quizás en el futuro escriba una serie de entradas desglosando el contenido de los libros más importantes del mundo de las finanzas.

Si te gusta tener los libros en su versión original, tienes una edición de [9]The Intelligent Investor muy económica. Si lo prefieres en castellano, es muy fácil de encontrar en cualquier librería.

Aprovecho también esta entrada para desearos un feliz año 2011. Espero que nos leamos tanto por aquí como lo hemos hecho en este 2010. Abrazo grande a tod@s.

Puntuación de [10]El Inversor Inteligente:

Sencillo: 7

Adictivo: 7

Práctico: 7

Mi puntuación global: 7

Recomendable: Sí, una de las mejores guías de la inversión value.

Ir al libro anterior (14): [11]La Brújula Interior
Ir al libro siguiente (16): [12]Technical Analysis for Dummies

1. https://encrypted.google.com/url?sa=t&source=web&cd=1&sqi=2&ved=0CCYQFjAA&url=http%3A%2F%2Fwww.casadellibro.com%2Flibro-el-inversor-inteligente%2F1145030%2F2900001189136&ei=Ei8YTqW3IsKDhQfOicXMBQ&usg=AFQjCNH4hduNcXiz2sIIAINBRJrpSWwdMg
2. http://es.wikipedia.org/wiki/Benjamin_Graham
3. https://encrypted.google.com/url?sa=t&source=web&cd=1&sqi=2&ved=0CCYQFjAA&url=http%3A%2F%2Fwww.casadellibro.com%2Flibro-el-inversor-inteligente%2F1145030%2F2900001189136&ei=Ei8YTqW3IsKDhQfOicXMBQ&usg=AFQjCNH4hduNcXiz2sIIAINBRJrpSWwdMg
4. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-6-security-analysis.html
5. http://inversorinteligente.es/una-definicion-de-inversion.html
6. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-9-the-bogleheads-guide-to-investing.html
7. http://inversorinteligente.es/tag/volatilidad
8. http://inversorinteligente.es/serie-52-libros
9. http://www.amazon.com/gp/product/0060555661?ie=UTF8&tag=elinveinte0b-20&linkCode=xm2&camp=1789&creativeASIN=0060555661
10. https://encrypted.google.com/url?sa=t&source=web&cd=1&sqi=2&ved=0CCYQFjAA&url=http%3A%2F%2Fwww.casadellibro.com%2Flibro-el-inversor-inteligente%2F1145030%2F2900001189136&ei=Ei8YTqW3IsKDhQfOicXMBQ&usg=AFQjCNH4hduNcXiz2sIIAINBRJrpSWwdMg
11. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-14-la-brujula-interior.html
12. http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-16-technical-analysis-for-dummies.html

---

igor76 (2010-12-30 19:52:45)
Estás que no paras este final de año!!! Feliz 2011 a todos.

Antonio R. Rico (2010-12-30 21:19:32)
@igor76, y lo mejor de todo es que disfruto haciéndolo. Feliz año amigo.

oscar (2010-12-30 21:51:04)
Feliz año y continua con este maravilloso blog

Pistachu (2010-12-30 22:49:19)
¡Qué nota tan baja! Pensé que a este le pondrías 9 o 10 jeje Me lo compré hace poco, aún no lo he acabado.

Antonio R. Rico (2010-12-30 23:08:42)
@Oscar, muchas gracias compañero, continuaremos!!! @Pistachu, un 7 es una buena nota hombre. Ten en cuenta que aunque sea bueno, no es adictivo del todo ni sencillito para el que no ha tocado nada de bolsa en su vida. Por eso le baja un poco con respecto a otros. De todos modos, ya que lo terminarás en breve, nos podrás dar tu valoración. :) Feliz año a los dos!!!

jorg3 (2010-12-31 17:13:23)
Antonio, para alguien que está empezando en temas de inversión y carteras, y que sobre todo lo que busca es formar una cartera medianamente decente a largo plazo que libros recomendarías? Había pensado empezar con Bogleheads, y luego pasar a Intelligent Investor o Security Analysis. Quizá alguno de Kostolany? ¿Has leido "The Little Book of Common Sense Investing" de Bogle? Por ahora los únicos que me he leido son el de Análisis Técnico de Francisco Llinares (que toca análisis técnico y derivados, pero nada de carteras) y Aleta de Tiburón de Javier Alfayate (que se centra más en la forma de inversión de Weinstein). De todas formas, sigue siendo Rankia mi principal fuente de aprendizaje.

Antonio R. Rico (2010-12-31 17:52:22)
@jorg3, sí, he leido “The Little Book of Common Sense Investing”, y es muy bueno. Para una cartera de largo plazo te recomiendo: - The Bogleheads, guide to investing (http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-9-the-bogleheads-guide-to-investing.html) - The Intelligent Asset Allocator (http://inversorinteligente.es/52-libros-para-52-semanas-5-the-int elligent-asset-allocator.html) Si se te da bien el inglés, con esos dos vas más que servido. Feliz año.

scoralstom (2010-12-31 21:42:13)
Que lo paseis muy bien todos esta noche. Un abrazo

patillas (2011-01-02 10:13:43)
En lo del escaso volumen estoy totalmente de acuerdo, de hecho cerraron uno este verano o algo así. Y también coincido en lo de la baja diversificación (es ”sólo” el Ibex 35, al fin y al cabo), pero no acabo de ver lo de caro. Comparando con el otro ETF que maneja BME tenemos: ACCION IBEX 35 ETF ———————— Cotizacion (cierre): 10.03 Cot. Inicio Año: 12,3450 Div 2010 = 0.5023 [4.069 %] Cot. Inicio Año: 9.6200 Div 2009 = 0.6199 [6.443 %] Cot. Inicio Año: ? Div 2008 = 0.4655 [?] Cot. Inicio Año: ? Div 2007 = 0.3876 [?] Comisiones segun folleto (gestion + deposito) = 0.38 LYXOR ETF IBEX 35 ———————— Cotizacion (cierre): 100,3000 Cot. Inicio Año: 123,2000 Div 2010 = 4.42 [3.588 %] Cot. Inicio Año: 96,2000 Div 2009 = 4.53 [4.709 %] Cot. Inicio Año: ? Div 2008 = 4.17 [?] Cot. Inicio Año: ? Div 2007 = 3.67 [?] Comisiones segun folleto (gestion) = 0.30 ========== Datos de BME (no tienen el historico de precios anteriores al 2009). Entre corchetes el rendimiento por dividendos supuesto para un inversor que compra a inicios de año y retiene, sin reinversiones de dividendo. Aparentemente DB no tiene ETFs referidos a España. Yo no sé que hace Lyxor a la vista de los números. O se me escapa algo, que también es probable. Está claro que los hay con menos comisiones, pero ¿conoces algún ETF indexado a España ”mejor” (más dividendo, más diversificado, menos comisiones)?

patillas (2011-01-01 18:02:51)
Saludos, Enhorabuena por tu blog. Escribía para comentarte un par de cosas: - A mi también me ha sorprendido que el libro de Buffet lo hayas puntuado tan Graham. Viene a decir lo mismo que otro, pero antes y usando los medios de la época. - ¿Qué opinión te merecen los ETFs que se mueven en la bolsa de Madrid?, concretamente los del BBVA ”ACCION IBEX 35 ETF” y ”ACCION EUROSTOXX 50, ETF” Gracias y feliz año.

Antonio R. Rico (2011-01-01 22:54:04)
@patillas, muchas gracias y bienvenido. Sinceramente, no me gustan los etfs que oferta BBVA. Son poco diversificados, tienen poco volumen diario y son caros. Feliz año para ti también.

patillas (2011-01-02 10:43:17)
Por cierto, ya que controlas del tema, ¿cómo se compra una acción de ETF?, o mejor dicho ¿qué pasa en realidad cuando se compra una acción? Está claro que cuando se compra una acción de una empresa tú haces una oferta, otro lo acepta y se cambia el ”cromo”. Pero ¿y en un ETF?, también se cambia papel o es algo parecido a: Yo quiero comprar un ETF. Hago la oferta. La gestora coge la oferta en dinero correspondiente al precio del índice replicado. Con ese dinero crea una acción de ETF que replica a la ponderación de acciones del índice replicado. ¿Alguién lo sabe a ciencia cierta?

Antonio R. Rico (2011-01-02 10:46:35)
@patillas, hombre, a mi no me gusta, pero si solo buscamos que esté indexado a España, pues podría ser una opción. En cuanto a tu segunda pregunta, así es, es como comprar una acción, solo que su valor lo pone el nivel del índice, con una horquilla que muchas veces depende del volumen de negociación.

patillas (2011-01-02 10:58:12)
Perdón por el mensaje anterior, no había leído tu respuesta entera. Y de los indexados a Europa, ¿cuáles te gustán más?

Antonio R. Rico (2011-01-02 11:29:08)
@patillas, pues de Europa ya hay bastante más donde elegir. Mi preferido es el que tengo en cartera, Vanguard European. También tienes indexados a Europa entera en Lyxor, Ishares y DB X-trackers, este último muy barato pero sin reparto de dividendos. Todos son buenos vehículos de inversión a largo plazo.

patillas (2011-01-02 11:42:43)
Como no tengo faena creo que me voy a poner a hacer números comparando ETFs indexados a Europa, si interesa lo puedo poner por aquí.

Antonio R. Rico (2011-01-02 11:56:54)
@patillas, por favor, sería todo un detalle por tu parte darnos cuenta de tu estudio.

patillas (2011-01-02 15:29:53)
Aqui va un trozo de comparación. De momento sólo están los ETFs de reparto indexados al Euro Stoxx 50, por aquello de compararlos más fácilmente entre sí: ACCION EUROSTOXX 50, ETF {Fuente BME } ———————— Cotizacion (cierre): 27,4500 Diversificacion (2010): 50 empresas Cot. Inicio Año: 30.4350 Div 2010 = 0.9900 [3.253 %] Cot. Inicio Año: 25.6600 Div 2009 = 1.3456 [5.244 %] Cot. Inicio Año: ? <- Falta el historico de precios en BME a partir de aqui Div 2008 = 1.1660 [?] Cot. Inicio Año: ? Div 2007 = 0.1098 [?] <- ¿Año no entero? Cot. Inicio Año: — Div 2006 = [—] Comisiones segun folleto (gestion + deposito) = 0.20 % ========== LYXOR ETF EURO STOXX 50 {Fuente BME } ———————— Cotizacion (cierre): 28.1200 Diversificacion (2010): 50 empresas Cot. Inicio Año: 30.3650 Div 2010 = 0.9400 [3.096 %] Cot. Inicio Año: 25.4500 Div 2009 = 0.9900 [3.890 %] Cot. Inicio Año: ?? <- Falta el historico de precios en BME a partir de aqui Div 2008 = 1.3000 [??] Cot. Inicio Año: ?? Div 2007 = 1.2100 [??] Cot. Inicio Año: — Div 2006 = [—] Comisiones segun folleto (gestion) = 0.30 ========== iShares EURO STOXX 50 (EUEA) {Fuente iShares/Euronext } ———————— Cotizacion (cierre): 27.94 Diversificacion (2010): 50 empresas Cot. Inicio Año: 30.38 Div 2010 = 0.8535 [2.809 %] Cot. Inicio Año: 25.18 Div 2009 = 0.9063 [3.599 %] Cot. Inicio Año: 43.55 Div 2008 = 1.2065 [2.770 %] Cot. Inicio Año: 41.81 Div 2007 = 1.1283 [2.699 %] Cot. Inicio Año: 36.16 Div 2006 = 0.8527 [2.358 %] Comisiones segun folleto (gestion + deposito) = 0.35 ==========-========== SPDR EURO STOXX 50 ETF (FEZ) {Fuente SPDR/Yahoo } [Nota, el ETF cotiza en dolares] ———————— Cotizacion (cierre): 36.57 Diversificacion (2010): 50 empresas Cot. Inicio Año: 42.90 Div 2010 = 1.2371 [2.884 %] Cot. Inicio Año: 34.93 Div 2009 = 1.2899 [3.693 %] Cot. Inicio Año: 62.55 Div 2008 = 1.9630 [3.138 %] Cot. Inicio Año: 54.65 Div 2007 = 1.7025 [3.115 %] Cot. Inicio Año: 43.81 Div 2006 = 1.2685 [2.895 % ¿?] <- Falta un trimestre de dividendos Comisiones segun folleto (gestion) = 0.29 ========== UBS ETF Euro STOXX 50 {Fuente UBS/Yahoo/Frankfurt/otras } ———————— Cotizacion (cierre): 28.24 Diversificacion (2010): 50 empresas Cot. Inicio Año: 30.49 Div 2010 = 0.97 [3.181 %] Cot. Inicio Año: 25.55 Div 2009 = 0.88 [3.444 %] Cot. Inicio Año: 43.89 Div 2008 = ? [?] <- Antes de aqui ya no localizo los rendimientos Cot. Inicio Año: 42.31 Div 2007 = ? [?] Cot. Inicio Año: ?? <- No me llegan los datos de Yahoo Div 2006 = ? [?] Comisiones segun folleto (gestion + estar en Luxemburgo + otros) = 0.36 ========== En algunos casos me ha sido difícil localizar los datos en línea y 5 años no son muchos, pero ahí está. Luego más, ya con ETFs más diversificados.

BlogBook v0.4,
LaTeX 2_ε & GNU/Linux.
http://www.blogbooker.com

Edited: June 23, 2012