

CARTAS FINANCIERAS PARA HUMANOS

Espero que estés pasando un gran verano y disfrutando de unas merecidas vacaciones. En mi caso, siempre voy de vacaciones en Julio y generalmente, la primera quincena. Lo cual está genial pero el bajón emocional es considerable cuando, un día como hoy, 1 de Agosto, te das cuenta de que quedan exactamente 365 días por delante para las próximas vacaciones. Estuve leyendo mucho sobre esto, sobre la jubilación, las vacaciones, los fines de semana y la *vida de millonario (NR - Nuevos Ricos)*. Me estoy preparando para cuando lo sea... Es broma, pero he leído un libro que me ha cambiado la vida, mis horarios, la gestión de mi tiempo y ha reducido al máximo mis niveles de estrés. Ese libro se llama ***La Semana Laboral de 4 horas*** de Tim Ferris y es un superventas a nivel mundial.

Sé que el título quizá no sea muy atractivo o pienses algo como que *“no es para mí”, “menudo engaño de título” “otra americanada...”*

Sólo te digo que lo he situado en el Top 3 de mis libros favoritos (y leo bastantes al cabo del año). Comencé a leerlo en formato e-book en el iPad, pero pronto tuve que descargar la aplicación en el móvil porque no podía dejar de leerlo. Tampoco de subrayar y marcar frases importantes. He tomado cientos de apuntes y rellenado hojas y más hojas de libretas. No quiero desvelarte lo mejor del libro, sólo te digo que es un gasto mínimo que puedes permitirte y que, sólo con la visión que te da de la gestión del email y la concentración, ya merece la pena leerlo.

Me ha hecho reflexionar, me ha cambiado el *“mindset”* y la forma de ver la vida, los negocios, el emprendimiento y las 24 horas que tenemos en nuestro día. He tomado muchas decisiones en este mes de Julio y por ahora, estoy controlando la situación. Reconozco que el tema del email me tiene muy saturado, pero más aún las notificaciones, whatsapps, mensajes privados en redes, etc. Creo que está empezando a desbordarme.

También me ha dado mucho que pensar un concepto sobre el que gira el libro, las mini - vacaciones, los mini - retiros y no esperar a los 65 (en el mejor de los casos) para jubilarte y dedicarte a la vida contemplativa. Lo he comentado en muchos podcast y también en alguna de las cartas, no creo que pueda jubilarme, al menos, con la idea de jubilación que todos tenemos en la cabeza. Espero vivir mucho y bien, con salud física y mental. ¡Qué digo! espero vivir hasta los 100 años. Ese es mi objetivo. Y creo que nadie podrá financiármelo, ni siquiera papá estado, así que, yo he bajado un par de marchas, me he tomado la vida de otra manera y he reducido mi nivel de estrés (y por consiguiente de Cortisol) a los infiernos. De esto estoy más que seguro. Todo ello, gracias a este libro.

Piénsalo: ¿Por qué tenemos que esperar a los 65? Es decir, por qué todo lo bueno se supone que tiene que venir cuando te jubiles...

“Compraré esa casa cuando me jubile...”

“Viajaré en autocaravana cuando me jubile...”

“Iré a pescar...”

“Me dedicaré a ver Netflix todo el día...”

Bien, aquí hay dos restricciones para dedicarte a lo que realmente predica el libro:

- Tiempo
- Dinero

Y luego alguna secundaria como la salud, la suerte, responsabilidades familiares, deudas y el entorno donde vivas pero yo me he propuesto dar un giro 360°. Intentar viajar más durante el año, sólo hacer lo que realmente me gusta hacer de mi trabajo (hay determinados servicios que me suponen mucho trabajo y no me gustan tanto) y, cómo no, invertir y ahorrar todos los meses una cantidad fija. Son algunas de las decisiones que he tomado durante este último mes. No sé para qué, no tengo ningún objetivo, pero lo estoy haciendo.

El 100% de los ingresos de la membresía de audios y vídeos lo estoy ahorrando. Automáticamente. Todos los meses se ingresa en una cuenta de MyInvestor y se compran 3 fondos. Sí, sólo 3:

- **AZ Valor Internacional**
- **Vanguard SP500**
- **Polar Automation & Artificial Intelligence**

Ahí es nada. La cartera del asesor financiero de inversiones. Tanto y tan poco. Tan sencilla, tan fácil de gestionar. Súper largo plazo, infinito.

No veo ninguna otra opción de mantener el ritmo de vida que llevamos que ahorrando e invirtiendo a largo plazo. Quiero vivir más y mejor, pero para eso necesitaré más dinero. Hasta hace poco, pensaba que el tiempo era igual a dinero. Que la cantidad de horas trabajadas implicaban directamente más dinero, pero no es así. Si algo he aprendido en estos 9 años montando empresas y negocios es que tanto tú, como yo, como Don Amancio y Elon Musk tienen 24 horas. Y esas 24 horas, son un *input* que nos viene dado de serie. Todos tenemos las mismas pero cómo las aprovechemos marcará la diferencia.

En economía se estudian las curvas de utilidad, para que lo entiendas: A unos plantar tomates 8 horas al día les produce una utilidad X y a otros, programar un nuevo software le produce una utilidad Y. Al que vende los tomates, le bastará con ganar 1.000 euros al mes y al que vende el software igual necesita 3.000€ para mantenerse en Londres y malvivir.

¿A dónde quiero llegar?

A que puedes montarte tu vida como quieras, puedes ser libre completamente, puedes trabajar para ti o para otros, pero tienes que tener muy presente que hay dos factores claves:

- Cuánto gastas
- Cuánto ingresas

Y ese *GAP* o esa diferencia, es lo que se conoce como ahorro. Y ese ahorro, produce rendimientos y crece mediante la inversión en activos financieros, en inmuebles, empresas o criptomonedas.

Yo lo tengo claro, viviremos más. Gastaremos más, mucho más. Querremos más cosas, lo querremos todo. Querremos vivir mucho mejor, ergo necesitaremos ingresar más. Hoy, mañana y siempre.

- Qué es el modelo DCA y por qué te interesa

Lo que estoy haciendo actualmente con ese ahorro e inversión en MyInvestor es no ver el dinero. Es decir, estoy perdiendo esa sensación de tener X dinero todos los meses en la cuenta del banco. Me lo estoy llevando a otro lugar, quitándolo de mi vista, sacándolo del balance automáticamente todos los meses. Es un dinero que no existe y como no existe, no cuento con él. No tengo tarjetas ni forma sencilla de acceder a él, por eso, es importante no cogerle demasiado cariño al dinero, tampoco a las acciones, a los fondos o a los pisos que podamos tener. Son sólo bienes materiales, a veces van y otras vienen. Son sólo posesiones. Pero si quieres rentabilizar tus inversiones de forma fácil y sencilla sin estar pendiente de los movimientos del mercado, tienes que conocer el modelo *Dollar Cost Average (DCA)*.

El modelo DCA lo que hace es comprar todos los meses X activos financieros, ya sean acciones o fondos de inversión. Lo que debes hacer es programar automáticamente una transferencia desde tu cuenta del banco donde cobras la nómina, hacia la cuenta de inversión. Una vez que recibes ese dinero, programas la compra de X activos financieros de forma automática todos los meses. Dejándolo correr hasta el infinito. Sin preocuparte de nada.

¿Qué conseguirás con eso?

Conseguirás comprar cada vez más caro cuando el mercado sea alcista. Y cada vez más barato cuando el mercado sea bajista.

¿Y qué gano yo con eso Borja?

Veámoslo con un ejemplo sencillo:

Enero: El fondo X está a 12€. Compras a **12€**

Febrero: Sube a **16€**. Compras a 16€ (pero ya estás ganando con los 12€ que tienes comprados del mes anterior)

Marzo: Sube a **20€**. Compras más caro, pero sigues ganando con los 12€ y los 16€

Abril: Baja a **18€**. Compras más barato, pero pierdes con los de 20€, aunque sigues ganando con los de 12€ y 16€

Mayo: Sigue bajando a 10€. Tu sigues comprando, perdiendo dinero con las posiciones que tienes compradas, pero, y muy importante, reduciendo consistentemente tu precio de compra. Imagínate la ganancia cuando se gire el mercado y comience a subir...

Si sigue bajando, tu seguirás comprando más barato y el día que recupere, la revalorización será mayor.

Sólo hay un mercado en el que funciona un poco peor y es en el **mercado lateral**. ¿La mala noticia? Siempre comprarás a un precio similar. Por suerte los mercados laterales no duran mucho tiempo.

- ***¿Qué es un mercado lateral?***

Un mercado lateral es un mercado que se mueve durante un tiempo determinado entre dos niveles de precios o cotizaciones sin producir grandes subidas ni grandes bajadas. Son los mercados que menos gustan a analistas e inversores porque no hay grandes oportunidades ni tampoco grandes pérdidas.

El modelo DCA te permite olvidarte de las cotizaciones, los precios de compra y de cómo está el mercado. Sabes que todos los meses pase lo que pase se compra y eso es imparable. Es la mejor manera de aprovecharte y beneficiarte del fenómeno de la Capitalización Compuesta.

Albert Einstein: “La fuerza más grande del universo es el interés compuesto”

Recuerda que el tiempo en inversión siempre juega a tu favor.

- ***¿Y qué haces invirtiendo en inteligencia artificial?***

Bueno, como ya te conté en alguna lección de la membresía, las tendencias hay que cogerlas a tiempo y posicionarse cuanto antes. Realmente creo que nos cambiará la forma de trabajar y de relacionarnos. En definitiva, creo que nos cambiará la vida. Por eso, prefiero “*subirme al carro*” ahora y ver qué sucede dentro de 3 ó 5 años, invirtiendo una posición reducida de mi cartera.

Muchos me preguntáis por los **roboadvisors** y la IA en cuanto a inversiones. Muchos me decís que tenéis ofertas de gestoras de fondos de inversión o bancos que dicen utilizar inteligencia artificial en sus gestiones. Por eso, quiero explicarte la diferencia:

- Los **Roboadvisors** son carteras automatizadas mediante un software por ordenador. Es decir, digamos que un banco tiene 4 carteras de fondos de inversión o acciones ajustadas al perfil de riesgo. Luego, mediante algoritmos se programan una serie de decisiones del tipo a:

“Si Iberdrola cae más de un 5% compra un 2% de la cartera”

“Si el bono americano de EEUU baja 0,25 p.b. entonces compra sector automoción europeo”

Se programan una serie de directrices y parámetros para que automáticamente en función del mercado se compren o se vendan diferentes activos financieros mediante programas automatizados. Digamos que esto no lo hace un gestor de fondos o un equipo humano, lo hace un ordenador. Un robot asesor. Una máquina o un software. No es algo nuevo ya que hace muchos años que esto existe.

- Sin embargo, están irrumpiendo nuevos servicios relacionados con la **inteligencia artificial** aplicada a las inversiones, a las carteras y a las gestoras de fondos. Incluso, hay algunos roboadvisors que están introduciendo la IA en sus métodos de valoración, analíticas y riesgos. Por ahora, Chat GPT no quiere (o no puede / no debe) darte recomendaciones de inversión pero creo que no tardará mucho en llegar y supongo que será de pago. Imagínate la potencia de la IA aplicada al mundo de las inversiones y el asesoramiento. Imagínate poder introducir todos los datos de todas las empresas del mundo de los últimos 30 años, con sus análisis, balances, cuentas anuales, cotizaciones, noticias...absolutamente todo. Imagina por un momento poder indicarle lo que quieres conseguir, el riesgo que quieres asumir y el dinero a invertir. *¿Realmente crees que fallaría? ¿Realmente crees que no hay alguien ya ganando miles de millones con esto en el mundo? ¿Realmente crees que esto no es tan potente como para intentar aprovecharlo?*

Yo, sinceramente, creo que me quitará el trabajo no tardando mucho. Algunos hablan de que la máquina nunca podrá ser “*un compañero de viaje*” “*un coach financiero*” o “*un asesor al que preguntar*”. Ya...la máquina será lo que quieras pero el inversor sólo entiende de dinero y rentabilidad. Y esa es la realidad más profunda. Ese es el motivo principal y único de poner en riesgo tu dinero: **Obtener un rendimiento**. No buscar experiencias tántricas con tu asesor y fluir a través del mundo sensorial de las cotizaciones viendo como tu cartera cae en picado...

Digo que la máquina me quitará mi trabajo porque al final, analizar y seleccionar fondos de inversión no es una tarea tan complicada, realmente, es casi mecánica cuando llevas cierto tiempo haciéndolo. Por eso, la arquitectura abierta (*tener todos los fondos del mercado*) ya está dejando de ser una diferenciación en los bancos españoles y gestoras de patrimonios. Todos la tienen o la tendrán. Ahora a la banca “de alto standing” le ha dado por las inversión en **activos ilíquidos**, son aquellos en los que el inversor aporta un capital, espera cierto tiempo sin poder tocarlo ni recuperarlo y, finalmente, recibe un porcentaje de rentabilidad, digamos “asegurado”, muy elevado. No quiero extenderme mucho aquí porque estoy preparando una lección sobre esto para la membresía.

Relacionado con la inversión en activos ilíquidos están los **productos garantizados** que ya te adelanto no son de mi agrado. Un producto garantizado es aquel que se supone cuenta con una garantía.

¿Una garantía para qué?

Puede ser una garantía de que ese producto obtendrá una rentabilidad determinada a futuro o incluso de que no quebrará y no perderá el dinero. Están muy de moda ya que en las entidades hay mucho de:

“Esto está garantizado, tú nunca perderás el 100% de lo que has invertido y además ganarás un 1,4%, es como un depósito”

Bueno, vamos a hablar claro. Los **productos garantizados no son un depósito** ya que los depósitos son precisamente eso; depósitos. Dinero que el inversor / ahorrador deposita en una entidad financiera a cambio de un pequeño porcentaje de rentabilidad, pero no cotizan. No hay opción ni posibilidad de perder dinero con un depósito ya que no hay inversión ni riesgo más allá de que quiebre la entidad financiera.

Los **productos garantizados** generalmente cotizan igual que un bono de renta fija (o una preferente), un fondo de inversión, etc. Lo que garantizan es una rentabilidad objetivo muy baja a futuro y el 100% de la inversión. Estoy casi seguro de que te encontrarás con alguno de estos productos en tu camino como inversor así que voy a dejarte una serie de preguntas tipo que debes de realizar antes de comprarlo:

- ¿Dónde cotiza este producto? ¿Dónde está registrado? Esto es importante porque puede ser que ese producto no esté en España o ni siquiera en Europa
- ¿Dónde se deposita mi dinero? ¿En España o fuera de España? Importante también ya que de otro modo, si es más de 50.000€ lo que vas a invertir, tendrías que realizar un modelo muy complejo en Hacienda (Mod. 720)
- ¿Cuáles son las comisiones?
- ¿Y si quiero vender antes del vencimiento del producto qué pasa? ¿Puedo hacerlo? Piensa que generalmente los productos garantizados suelen tener el compromiso de mantenerlos durante X tiempo sin poder reembolsarlos (ilíquidos)
- ¿Hay alguna comisión por reembolso (venta) anticipada?
- ¿Hay alguna comisión por cancelación anticipada?

Y la más importante: ¿Hay ventanas de liquidez?

Las **ventanas de liquidez** son períodos temporales en los que puedes reembolsar el garantizado (o producto ilíquido) antes de su vencimiento sin penalizaciones ni comisiones.

Importante si estás invertido/a en USA:

Históricamente, en todos los años electorales la bolsa americana ha subido, pero resulta, que las elecciones se acercan y los datos macroeconómicos parecen flojear. No quiero decir que vaya a haber una corrección inminente, pero sí tenemos que estar muy pendientes de lo que suceda de aquí a 6 meses.

El **índice manufacturero ISM** se desplomó al nivel más bajo en 8 meses. Por debajo de 50, esto es, contracción. Además, los **subsidijs por desempleo** (personas que solicitan “el paro”) han subido al pico más alto a 1 año vista.

Te dejo algunos datos aburridos pero que, quizá, te resulten de interés:

Global

- El Banco Central de Canadá recortó los tipos de interés por segunda vez consecutiva en 25 pb hasta el 4,5%.

EMU (Eurozona)

- Los PMI compuestos cayeron a 50,1 desde 50,9; manufacturas bajaron a 44,1 desde 45,4; servicios se moderaron a 51,9 desde 52,8.
- En Francia, el PMI compuesto subió ligeramente a 49,5 desde 48,8; en Alemania, bajó a 48,7 desde 50,4.
- La confianza del consumidor mejoró en julio a -13 desde -14, acercándose a su media histórica de -12,9.

Alemania

- El PMI manufacturero de julio bajó a 42,6 desde 43,5; servicios se moderaron a 52 desde 53,1.
- El IFO de confianza empresarial cayó a 87 desde 88,6, reflejando una recuperación económica débil.

Reino Unido

- El PMI manufacturero subió a 51,8 desde 50,9; servicios ligeramente a 52,4 desde 52,1.

Estados Unidos

- Las ventas de viviendas de segunda mano cayeron un -5% en junio, mientras los precios subieron un 4%.
- El crecimiento del 2T fue del 2,8% frente a 1,4% anterior; consumo creció 2,3%; inversión ex vivienda subió 5,2%; exportaciones crecieron 2% e importaciones 6,9%, reduciendo el superávit comercial.
- El gasto público creció 3,1%, impulsado por defensa (+5,2%); deflactor del PIB se situó en +2,3% desde 3,1%.
- Los pedidos de bienes duraderos cayeron un -6,6%.

- PMI manufacturero bajó a 49,5 desde 51,6; servicios subieron a 56 desde 55,3.

Japón

- PMI manufacturero cayó a 49,2 desde 50; servicios subieron a 53,9 desde 49,4.

China

- El PBoC recortó el tipo de interés a 1 año en 20 pb hasta 2,3%; tipos de préstamos bancarios a 1 y 5 años hasta 3,35%.
- El Partido Comunista destacó futuras medidas para impulsar el sector tecnológico.

Empresas

- Con el 40% de resultados publicados, el BPA del S&P crece un 11,3% frente a 9,3% estimado; el MSCI Europe crece 1,1% desde 0%.
- LVMH creció 1% en ventas orgánicas, defraudando expectativas.
- Alphabet superó expectativas con un aumento de ingresos del 14% y beneficios del 28%.
- Visa reportó un crecimiento de ingresos del 9,9%, por debajo de lo esperado.
- CocaCola superó expectativas y revisó guías al alza, con volúmenes creciendo 2% y precios 9%, mejor que Pepsico.

“Es imposible aprender lo que uno cree que ya sabe”

- Epicteto

Abrazo,
Gracias mil,

Borja Rubí

Asesor Financiero Independiente registrado en la CNMV y el Banco de España como agente de Diaphanum SV (nº 265). Licenciado en ADE por la Universidad de Oviedo, Experto en Bolsa y Gestión de Patrimonios por la Universidad de Oviedo y VMP Executive sobre Gestión de Empresa Familiar en el IE Business School Madrid. Certificación europea MIFID II para asesorar – European Financial Advisor nº 9764 por EFPA España. Más de 14 años asesorando a familias, ahorradores, empresas e inversores en España y Andorra.

*****DISCLAIMER: Reiteramos que el contenido incluido en esta carta / podcast / web / blog no implica ningún asesoramiento puntual, recurrente ni personalizado para inversores minoristas o profesionales, ni supone en ningún momento una recomendación de compra ni una invitación a la inversión en acciones, fondos de inversión, renta fija o cualquier otro activo. Se trata de una información genérica para acercar la inversión y la educación financiera a través de nuestro contenido al público general***