

¡El libro para invertir con sensatez para todos!

Invertir tus ahorros y multiplicar tu dinero

PARA
DUMMIES[®]

Aprende a:

- Diseñar y gestionar tu propia cartera de inversión
- Dominar las estrategias para ganar en bolsa
- Planificar tu jubilación correctamente
- Entender los contratos bancarios, incluida la letra pequeña

Ángel Faustino

Asesor de inversiones
y ejecutivo de banca



Índice

Portada

El autor

Agradecimientos

Introducción

Parte I: Empieza a pensar como un inversor

Capítulo 1. No es solo dinero

Capítulo 2. La gran verdad de la inversión: rentabilidad y riesgo

Capítulo 3. Por qué la economía clásica no sirve para invertir (pero esta sí)

Parte II: La carta, por favor: clases de activos

Capítulo 4. Cuando tú eres el banco: bonos

Capítulo 5. Luces, cámara... ¡Acciones!

Capítulo 6. Cómo seleccionar acciones ganadoras

Capítulo 7. Inmuebles y otros activos duros

Parte III: ¿Qué envoltorio te gusta más? Productos financieros

Capítulo 8. Los fondos de inversión

Capítulo 9. Planes de pensiones

Capítulo 10. Seguros, una forma de invertir y ahorrar

Capítulo 11. Productos derivados y estructurados

Capítulo 12. Nuevas tendencias de la inversión

Parte IV: Si no sabes qué comprar... ¡compra el índice!

Capítulo 13. Qué es un índice y para qué sirve

Capítulo 14. BRIC, mercados emergentes y mercados frontera

Capítulo 15. Cómo invertir en índices de forma fácil y eficiente

Parte V: Construye tu cartera

Capítulo 16. Gestión de carteras 1.0

Capítulo 17. El secreto de los gestores profesionales: asset allocation

Capítulo 18. Por qué Warren es uno de los hombres más ricos del mundo (y sí, es el Warren que te imaginas)

Capítulo 19. El gran reto que te espera: invertir en un mundo sin crecimiento

Parte VI: Los decálogos

Capítulo 20. Diez hábitos extra que te convertirán en un inversor de éxito

Capítulo 21. Diez reflexiones imprescindibles para una jubilación feliz

Capítulo 22. Diez errores imperdonables de la inversión en bolsa

Capítulo 23. Los diez errores comunes de los inversores españoles

Capítulo 24. Diez fuentes de información tradicionales y online (y alguna más)

Apéndices

Apéndice 1. El abecé del análisis fundamental

Apéndice 2. El abecé del análisis técnico

Bibliografía recomendada

Créditos

Te damos las gracias por adquirir este EBOOK

Visita Planetadelibros.com y descubre una nueva forma de disfrutar de la lectura

¡Regístrate y accede a contenidos exclusivos!

Próximos lanzamientos
Clubs de lectura con autores
Concursos y promociones
Áreas temáticas
Presentaciones de libros
Noticias destacadas

PlanetadeLibros.com

Comparte tu opinión en la ficha del libro
y en nuestras redes sociales:



Explora Descubre Comparte



La fórmula del éxito

Tomamos un tema de actualidad y de interés general, añadimos el nombre de un autor reconocido, montones de contenido útil y un formato fácil para el lector y a la vez divertido, y ahí tenemos un libro clásico de la serie *...para Dummies*.

Millones de lectores satisfechos en todo el mundo coinciden en afirmar que la serie *...para Dummies* ha revolucionado la forma de aproximarse al conocimiento mediante libros que ofrecen contenido serio y profundo con un toque de informalidad y en lenguaje sencillo.

Los libros de la serie *...para Dummies* están dirigidos a los lectores de todas las edades y niveles del conocimiento interesados en encontrar una manera profesional, directa y a la vez entretenida de aproximarse a la información que necesitan.



www.paradummies.es
www.facebook.com/paradummies
[@ParaDummies](https://twitter.com/ParaDummies)

¡Entra a formar parte de la comunidad Dummies!

El sitio web de la colección *Para Dummies* está pensado para que tengas a mano toda la información que puedas necesitar sobre los libros publicados. Además, te permite conocer las últimas novedades antes de que se publiquen y acceder a muchos contenidos extra, por ejemplo, los audios de los libros de idiomas.

Desde nuestra página web, también puedes ponerte en contacto con nosotros para comentarnos todo lo que te apetezca, así como resolver tus dudas o consultas.

También puedes seguirnos en Facebook (www.facebook.com/paradummies), un espacio donde intercambiar impresiones con otros lectores de la colección, y en Twitter [@ParaDummies](https://twitter.com/ParaDummies), para conocer en todo momento las últimas noticias del mundo Para Dummies.

10 cosas divertidas que puedes hacer en

www.paradummies.es y en nuestra página en Facebook

1. Consultar la lista completa de libros *...para Dummies*.

2. Descubrir las novedades que vayan publicándose.
3. Ponerte en contacto con la editorial.
4. Suscribirte a la Newsletter de novedades editoriales.
5. Trabajar con los contenidos extra, como los audios de los libros de idiomas.
6. Ponerte en contacto con otros lectores para intercambiar opiniones.
7. Comprar otros libros de la colección a través del link de la librería Casa del Libro.
8. ¡Publicar tus propias fotos! en la página de Facebook.
9. Conocer otros libros publicados por el Grupo Planeta.
10. Informarte sobre promociones, descuentos, presentaciones de libros, etc.

*Descubre nuestros interesantes y divertidos vídeos
en nuestro canal de Youtube:
www.youtube.com/paradummies
¡Los libros Para Dummies también están disponibles
en e-book y en aplicación para iPad!*

El autor

Ángel Faustino desarrolla su actividad profesional en el sector financiero, donde lleva más de veinticinco años trabajando, en puestos de responsabilidad tanto en banca corporativa como en banca privada.

Especializado en planificación patrimonial y asesoramiento financiero para grupos familiares empresariales, acredita una larga experiencia como gestor de carteras de acciones y de fondos de inversión. En los últimos años se ha centrado en la gestión de carteras con ETF (*Exchange Traded Funds*).

Su formación académica es de primer orden: Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales, PDD por el IESE, Postgrado en Gestión Patrimonial y Banca Privada por el CEU-Universidad Abat Oliba, Posgrado en Dirección Financiera por Idec-Universitat Pompeu Fabra y Executive Program en Financial Planning por el IEB. Además, en 2010 obtuvo la certificación de EFP- European Financial Planner por EFPA España.

En 2012 se incorporó al Comité de Exámenes, que es la organización EFPA España, el organismo encargado de preparar y redactar los exámenes que cada año se convocan para los aspirantes a las certificaciones profesionales que concede esta institución.

Es autor del blog "Aprendiendo a invertir como los profesionales" (www.angelfaustino.com), donde cada semana publica un post sobre algún tema de actualidad financie-

ra. También es autor del libro *Todo lo que tu banco debería contarte antes de invertir* (Gestión 2000, 2012) y ganador del premio EFPA España y Funds People al mejor artículo financiero de opinión del año 2013 con “¿Hacia una (nueva) banca privada de calidad?”.

Ángel Faustino es un gran aficionado al fútbol, deporte al que recurre para extraer ejemplos, como varios de los que encontrarás en este libro, así como al cine. Y aunque pueda sonar extraño, afirma que las finanzas son, además de su profesión, su pasión.

Agradecimientos

Escribir un libro, aunque sea sobre una materia que te guste, te exprime y presiona y saca lo mejor de ti en forma de capacidad de trabajo y lo peor, en forma de mal humor y ausencias.

Y no me refiero solo a ausencias físicas...

Todo mi agradecimiento para los míos; para mi familia y para mis amigos por su paciencia y cariño. Ya se van acostumbrando a que cuando me toca escribir conviven con un clon que se me parece mucho pero que en realidad no soy yo, porque mi mente vaga por otras latitudes. Mi agradecimiento y cariño para ellos.

También quiero dar las gracias a todos los que a lo largo de mi carrera profesional me han ayudado mostrándome cómo se hacen bien las cosas y confiando en mí. Y, gracias a Dios, son tantos que me faltaría espacio para nombrarlos pero sería injusto no destacar a Teo, Terrafo, Manolete, Patxi, JET, Jaime, Don Manuel, Julián, Maxi, Nacho... y me dejo muchos y muchos más.

Mi agradecimiento a la organización que más está haciendo por la educación financiera de este país, EFPA España, y de la que tengo el honor de formar parte. Quiero dar las gracias, especialmente, al presidente del comité de acreditación y certificación por la responsabilidad que me han concedido dentro del comité de exámenes. Muchas gracias, Alfonso.

Y me dejo para el final a un gran equipo. Mi agradecimiento para el equipo Para Dummies, dirigido por Núria Barba. Sin su trabajo este libro no hubiera sido posible; si hay una colección que por su especial formato exige trabajar en equipo más que cualquier otra es esta. O sea que donde pone autor pueden poner a un servidor y a todos los que forman el equipo de esta colección.

Y por supuesto no me quiero olvidar de la primera persona que confió en mí como autor financiero: Roger Domingo. Todo mi agradecimiento por tu confianza.

Introducción



Caveat Emptor!

O, lo que es lo mismo, ¡cuidado, comprador!

Esta cita no es gratuita, no soy de los que van predicando el fin del mundo, pero he querido que este libro sea, en cada uno de sus capítulos, una invitación a la prudencia y la racionalidad.

En nuestro mundo, invertir no es una cuestión optativa. Nos guste o no, nos ha tocado vivir un cambio social complicado y la época en la que el Estado nos aseguraba los ingresos desde que nos jubilábamos hasta nuestro fallecimiento es algo que desaparecerá dentro unos años. El río se está secando y algún día dejará de salir agua del grifo.

Y cuando llegue ese día, ¿qué será de ti? A algunos, les pillaré el toro. Otros, como tú, habrán aprendido a invertir. Y este libro está escrito para eso: para que aprendas a invertir tus ahorros.

Invertir bien es uno de los grandes retos de nuestra sociedad. Y la gran paradoja es que, aun sabiendo lo importante que es, apenas hay formación accesible al público en general más allá de algunas iniciativas poco conocidas, como los planes de formación financiera de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y poca cosa más.

Empecemos echando un vistazo a la escuela. En la España de 2015, en los colegios de Primaria y de Secundaria no se estudia nada relacionado con la inversión, y en Bachillerato los alumnos que eligen la rama de Ciencias Sociales tienen un par de asignaturas donde estudian una Introducción a la Economía y a la Economía de la Empresa (los que eligen otras ramas, ni eso). Pero de finanzas personales, nada. No se explican aspectos tan importantes en la vida de las personas como aprender a diseñar una planificación financiera básica, el funcionamiento de los mercados financieros, qué productos de ahorro ofrecen los bancos, cómo funcionan las bolsas o los mercados de divisas o las diferentes formas de preparar la jubilación. Ni siquiera se toca la historia financiera reciente, de la que hay mucho que aprender y que además puede ser incluso divertida de explicar al público adolescente (pagaría por dar una clase mostrando a los bachilleres las andanzas del Lobo de Wall Street o de Gordon Gekko).

Y en las universidades más de lo mismo. Se puede acabar la carrera de Derecho o la de Medicina sin tener idea de cómo funcionan las finanzas. Y déjame ser malo: un economista puede salir de la facultad sabiendo hacer cálculos vectoriales y matrices pero sin tener clara la diferencia entre un fondo de inversión y un ETF, cosa que tú sabrás cuando acabes de leer este libro. Es triste, pero en un país donde un presidente del Gobierno tuvo que aprender economía "en dos tardes", ¿qué esperabas? Así nos va.

Si de mí dependiera, incluiría en todos los planes de estudio una mínima base de finanzas personales. Cuatro cositas sobre el uso del dinero en Primaria, algo más en Bachillerato y contenido potente y de mayor enjundia en la universidad. Nos iría mejor a todos, le iría mejor al país. Saldrían personas más cultas que sabrían qué es un presupuesto y cómo se maneja, sabrían gestionar y hacer

crecer sus ahorros, no serían fácilmente manejables para que comprasen activos financieros tóxicos, sabrían planificar su jubilación y no atarían su suerte a la del “papá” Estado.

Pero como no soy político y el alcance de mi actuación es muy limitado, me dedico a poner mi granito de arena a través de un blog semanal y de libros como el que tienes entre tus manos, que estoy convencido que puede ser una herramienta muy potente para tus finanzas si le das una oportunidad y le dedicas un poco de tiempo.

Es justo reconocer que el mundo de la inversión es complejo, y voy más allá: lo hacemos complejo. Es normal que cuando a un inversor de a pie se le recomienda que invierta en *high yield* o en un fondo de retorno absoluto, se ponga a la defensiva, o peor aún, tome una actitud pasiva y acepte la recomendación de su banquero de confianza sin análisis personal previo alguno. Por mi parte, voy a intentar explicarte todo lo que necesitas (y un poco más) para invertir bien.

Antes de entrar en materia, permíteme volver el inicio de esta introducción y rescatar ese gran consejo que, aunque tiene más de dos mil años de antigüedad, sigue vigente. Sabiduría de la Roma imperial: *Caveat emptor*. Cuida de ti mismo y no permitas que te vendan la moto. Y menos después de leer este libro.

Sobre este libro

Te voy a contar mis penas: escribir un libro Para Dummies me ha costado más que escribir un libro de mayor complejidad enfocado a inversores expertos o profesionales

de la inversión; pero ahí está la gracia y el gran acierto de esta colección:

- ✓ Hay muchos libros con mayor calidad técnica que éste, escritos por profesores de universidad y gestores de carteras de nivel mundial, pero muchas veces quedan fuera del alcance del aspirante a inversor. Son teóricos o muy complejos (o teóricos y muy complejos a la vez) y sirven de poco para quien quiere invertir sus ahorros.
- ✓ También hay muchos libros sobre la inversión que son accesibles, pero que se quedan en panfletillos que no ayudan mucho. Todo lo que prometa ganar mucho en poco tiempo, hacerte rico trabajando pocas horas, el sistema de inversión que te hará batir al mercado y ganchos por el estilo no son más que *matarraños* que te pueden hacer gracia pero poco más.

Lo que he intentado escribir es un libro que te ofrezca lo siguiente:

- ✓ Un marco intelectual desde el que plantear tus inversiones. Vale, eso de "marco intelectual" suena pedante pero créeme que no es la intención. Quiero que antes de empezar a mover tu dinero pienses en los porqués. ¿Por qué inviertes? Dicen que quien tiene un porqué siempre encuentra el cómo. Encuentra tu cómo.
- ✓ Una herramienta que abarque con rigor, pero de forma desenfadada, una amplia variedad de aspectos. No es un libro de bolsa, pero toca lo necesario de la bolsa. No es un libro de renta fija, pero enseña bastante más de lo imprescindible sobre este tema. No es un libro de fondos de inversión o de planes de pensiones, pero también los verás en pro-