

# **INVERTIR CON SENSATEZ**

SAQUE JUGO A SUS AHORROS



# ÍNDICE

<b>INTRODUCCIÓN</b> . . . . .	<b>9</b>
<b>POR QUÉ Y CÓMO INVERTIR</b> . . . . .	<b>13</b>
<b>MOTIVOS PARA AHORRAR</b> . . . . .	<b>14</b>
El dinero pierde valor con el paso del tiempo . . . . .	14
Guardar cuando podemos para gastar cuando lo necesitamos . . . . .	16
<b>¿QUÉ CLASE DE INVERSOR SOY?</b> . . . . .	<b>16</b>
¿Cuál es mi objetivo de ahorro? . . . . .	17
El interés compuesto. . . . .	18
Un plan de ahorro en tres pasos . . . . .	20
<b>PRODUCTOS E INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN</b> . . . . .	<b>22</b>
Renta fija y renta variable . . . . .	22
Plazos de inversión. . . . .	24
Inversión en productos reales o financieros . . . . .	24
Ser propietario de forma directa o indirecta . . . . .	24
En qué divisas invertir . . . . .	25
Elegir lo más adecuado . . . . .	26
<b>PARÁMETROS PARA SELECCIONAR UNA INVERSIÓN</b> . . . . .	<b>27</b>
Cómo identificar el rendimiento de una inversión . . . . .	32
Otros costes que tener en cuenta . . . . .	33
TIN y TAE . . . . .	33
<b>ERRORES COMUNES A LA HORA DE INVERTIR</b> . . . . .	<b>35</b>
Psicología del inversor . . . . .	37
Presentación de la información . . . . .	38
Las emociones . . . . .	39
Comportamientos erróneos en la inversión . . . . .	39
<b>LOS PILARES DE TODA INVERSIÓN</b> . . . . .	<b>40</b>
El pilar undécimo. Diversifique . . . . .	41

A cada cual su cartera . . . . .	42
La diversificación internacional . . . . .	43
<b>INVERTIR EN PRODUCTOS DE RENTA FIJA Y DEPÓSITOS BANCARIOS . . . . .</b>	<b>47</b>
¿QUÉ ENTENDEMOS POR RENTA FIJA? . . . . .	50
DÓNDE ADQUIRIR ESTOS PRODUCTOS . . . . .	51
Depósitos bancarios . . . . .	51
Emisiones privadas. . . . .	51
Deuda pública . . . . .	52
<b>DEPÓSITOS . . . . .</b>	<b>53</b>
Plazo y liquidez . . . . .	54
Rentabilidad. . . . .	57
Posibles sustitutos de un depósito . . . . .	58
Seleccionar un depósito. . . . .	59
A veces, lo mejor está fuera . . . . .	60
Fondo de Garantía de Depósitos . . . . .	61
<b>LETRAS DEL TESORO Y OTROS INSTRUMENTOS A CORTO PLAZO . . . . .</b>	<b>63</b>
Plazo. . . . .	63
Riesgo . . . . .	64
Liquidez . . . . .	66
<b>BONOS Y OBLIGACIONES A LARGO PLAZO . . . . .</b>	<b>66</b>
Riesgo . . . . .	68
Liquidez . . . . .	70
<b>INVERTIR EN RENTA VARIABLE . . . . .</b>	<b>75</b>
<b>PRINCIPIOS BÁSICOS . . . . .</b>	<b>76</b>
Cómo obtener rendimiento con las acciones. . . . .	77
Invertir en bolsa a tontas y a locas . . . . .	78
Apostar por el conjunto de la bolsa. La fórmula sencilla. . . . .	79
Optar por una selección de acciones. La fórmula más elaborada. . . . .	81

<b>INVERTIR DIRECTAMENTE EN ACCIONES</b> . . . . .	84	Tipos de instituciones de inversión colectiva . . . . .	111
Liquidez . . . . .	84	Clasificación de los fondos según la CNMV . . . . .	112
Rentabilidad . . . . .	86	Liquidez . . . . .	113
Riesgo . . . . .	89	Casos con penalización . . . . .	115
<b>CÓMO ELEGIR LAS MEJORES ACCIONES</b> . . . . .	91	Fondos con tiempo de espera . . . . .	115
El análisis fundamental . . . . .	92	<b>RENTABILIDAD Y RIESGO DE UN FONDO DE INVERSIÓN</b> . . . . .	115
Uso de los ratios disponibles . . . . .	95	En fondos monetarios . . . . .	118
<b>OPERATIVA CON ACCIONES</b> . . . . .	101	En fondos de renta fija a medio y largo plazo . . . . .	119
Cómo comprar acciones . . . . .	101	En fondos de acciones . . . . .	120
Cómo dar una orden de compra o venta en bolsa . . . . .	102	En fondos garantizados . . . . .	120
<b>DERECHOS POLÍTICOS EN EL BOLSILLO DEL INVERSOR</b> . . . . .	103	Respecto a la calidad en la gestión . . . . .	123
<b>LA INVERSIÓN COLECTIVA</b> . . . . .	<b>109</b>	Respecto a los gastos . . . . .	123
¿DE QUÉ SE TRATA? . . . . .	110	<b>CÓMO ELEGIR LOS MEJORES FONDOS</b> . . . . .	126
¿Cómo funcionan? . . . . .	110		

¿Qué información hay que analizar a la hora de estudiar un fondo? . . . . .	126
<b>CÓMO CONTRATAR UN FONDO . . . . .</b>	<b>129</b>
<b>OTRAS INVERSIONES . . . . .</b>	<b>141</b>
<b>INVERTIR EN INMUEBLES . . . . .</b>	<b>142</b>
Aspectos previos importantes . . . . .	143
Rentabilidad del inmueble . . . . .	145
Liquidez de los inmuebles . . . . .	146
Elegir un inmueble como inversión . . . . .	148
<b>Coste del alquiler frente a la compra . . . . .</b>	<b>150</b>
<b>INVIRTIENDO EN ORO Y DIAMANTES . . . . .</b>	<b>152</b>
La inversión en diamantes . . . . .	152
La inversión en oro . . . . .	155
<b>INVERTIR EN DERIVADOS . . . . .</b>	<b>159</b>
Los clásicos. Opciones y futuros . . . . .	161
Los rompedores.	
Los contratos por diferencias . . . . .	163
Las opciones binarias . . . . .	164



# Introducción

---

## INVERTIR CON SENSATEZ

Lo más seguro es que, si está leyendo esta guía, sea porque deba enfrentarse a la gestión de su patrimonio o el de su familia y decidir dónde colocar sus ahorros o el excedente mensual familiar de la forma más eficaz posible.

Los mercados y agentes financieros utilizan un lenguaje propio y una mecánica que conviene conocer para evitar cometer errores y sufrir engaños. Por eso, nuestro objetivo es mostrarle y guiarle en las posibilidades de inversión que ofrece el mercado, mediante los conocimientos necesarios para un análisis básico, tanto de inversiones como de criterios, y facilitar así su decisión.

De antemano le aclaramos que esta guía no es del tipo: “hágase usted rico sin trabajar, obteniendo rentabilidades diarias del 200 % como ya han conseguido otras personas que conducen superdeportivos y viven en casas fabulosas”. Por el momento, nuestro enfoque pretende acercarle al mundo de la inversión desde el punto de vista de un ahorrador que ha conseguido sus ahorros con esfuerzo y que tiene que mantener su valor para el futuro, aproximándose al mundo de la inversión de una forma cauta e informada. Puesto que abarcar todas las posibilidades de inversión que ofrece el mercado sería una tarea bastante complicada, nos centraremos en aquellas que son más habituales.

En cualquier caso, el ánimo de esta guía es el de seguir siendo válida a lo largo del tiempo. Por eso, aunque encontrará unas pautas para guiar sus movimientos, no encontrará los consejos concretos que dependan de la situación de los mercados en el momento en que usted quiera invertir. Y es que ni los tipos de interés están siempre igual ni la bolsa está siempre barata, por lo que el valor dado a uno y a otra cambia con el tiempo. De la misma forma, los productos concretos como, por ejemplo, el fondo que pueda ser más interesante para una necesidad concreta en un momento dado, no son inamovibles, sino que dependen de la oferta y la situación del mercado en dicho momento, algo que se encargan de analizar y explicar a sus suscriptores de forma continua en OCU Inversiones ([www.ocu.org/inversiones](http://www.ocu.org/inversiones)).

Para hacer más práctica esta guía, se ha dividido en cinco capítulos que tratan de los tipos de inversión más significativos. En primer lugar, le daremos a conocer los principales parámetros necesarios para la realización de inversiones, le diremos cómo identificar sus necesidades y su perfil como inversor, los principales errores que debe evitar y las pautas que debe tener en cuenta antes de lanzarse a destinar un solo euro a inversiones.

En el capítulo 2, profundizaremos sobre los productos de renta fija, sus características principales, los principales productos en esta categoría y la operativa de los mercados y emisiones.



En el tercer capítulo, abordaremos la renta variable (las acciones), explicando cómo comprender el funcionamiento del mercado, y la bolsa, sus particularidades y la información que nos proporciona para tomar nuestras decisiones de inversión.

Según nuestro volumen de inversión, podremos alcanzar o no los niveles de diversificación necesarios para controlar adecuadamente nuestros riesgos. Por eso, en el capítulo 4 estudiaremos los diferentes instrumentos de inversión colectiva que nos permitirán acceder a los niveles de diversificación y combinación de productos que no podríamos alcanzar por nuestros propios medios.

Por último, en el capítulo 5 abordaremos otros instrumentos de inversión específicos como el mercado inmobiliario, el oro o los diamantes, y le daremos unas pautas para distinguir el grano de la paja en las inversiones más especulativas.

Esta guía está escrita, por tanto, con un enfoque orientado al punto de vista del consumidor, un pequeño inversor que intenta obtener el mayor rendimiento posible de sus ahorros sin exponerlos a un riesgo superior al deseado, desde la independencia que caracteriza a nuestra organización, como asociación de consumidores, y desde la experiencia y el conocimiento del equipo de OCU Inversiones.



### INFORMACIÓN

Todas las explicaciones fiscales corresponden a la legislación vigente en el momento de elaborar esta guía (abril de 2019). Los gráficos e ilustraciones son los disponibles en ese momento y reflejan la situación del mercado en dicha fecha. Para recibir consejos actualizados, consulte la información que proporciona OCU Inversiones ([www.ocu.org/inversiones](http://www.ocu.org/inversiones)).



# Por qué y cómo invertir

---

Si hay algo importante a la hora de invertir nuestro dinero es tener claros nuestros objetivos como inversores. Y es que sea cual sea nuestra situación, a todo el mundo le conviene ahorrar y además tratar de sacar el máximo jugo posible a ese ahorro, eso sí, sin incurrir en riesgos alocados.

En general, hay dos motivos principales para invertir nuestros ahorros: primero, el dinero pierde valor con el tiempo y segundo, nuestros gastos serán más o menos constantes a lo largo de nuestra vida, nuestros ingresos no.

## MOTIVOS PARA AHORRAR

Según numerosas encuestas, una de las razones para ahorrar más repetidas entre los españoles, si no la principal, es mantener el poder adquisitivo cuando se abandona la vida laboral. En ese momento, los ingresos se reducen en torno a un 30 %, incluso más si se trata de autónomos que optaron por aportar lo mínimo a la Seguridad Social. Por el contrario, los gastos no se reducen, sino que cambian de naturaleza, disminuyendo aquellos vinculados con los bienes de consumo duradero (coches, electrodomésticos, etc.) y aumentando, por ejemplo, los relacionados con el cuidado personal, la salud y el ocio.

## El dinero pierde valor con el paso del tiempo

El dinero por sí mismo va perdiendo valor con el tiempo, es decir, aunque nuestras monedas y billetes lleven impresa la misma cifra, la subida de precios hace que pierdan valor. Es el proceso que conocemos como inflación.

### Pérdida de valor del dinero debido a la inflación

		Años					
		0	1	2	3	4	5
Inflación Anual	2%	1.000 €	980 €	960 €	941 €	922 €	904 €
	4%	1.000 €	960 €	922 €	885 €	849 €	815 €
	6%	1.000 €	940 €	884 €	831 €	781 €	734 €
	8%	1.000 €	920 €	846 €	779 €	716 €	659 €
	10%	1.000 €	900 €	810 €	729 €	656 €	590 €

Como vemos en la tabla anterior, 1.000 euros prácticamente perderían el equivalente a 100 euros en términos de poder adquisitivo para un nivel de inflación anual continuado del 2 % durante cinco años. Si la inflación hubiera sido del 10 %, de forma continuada, nuestros 1.000 euros se habrían visto reducidos casi a la mitad.

Si los precios de los bienes y servicios que consumimos bajaran de forma continuada y generalizada en el tiempo, estaríamos ante lo que en economía

se denomina “deflación”. En ese caso, si guardáramos nuestros 1.000 euros en un cajón, nuestro dinero ganaría poder adquisitivo, es decir, valdría más con el tiempo (sin embargo, no es una situación que se haya producido muy a menudo, y desde luego, no se ha mantenido durante mucho tiempo).

Con la incorporación de España a la Unión Europea, se han contenido los niveles de inflación por debajo del 5 % anual. En periodos anteriores, los incrementos anuales de precios llegaron a superar el 10 %, incluso a valores del 25 % en los años setenta del siglo pasado. Volver a niveles de inflación similares nos parece algo casi imposible. Por un lado, nuestra moneda ha ganado en estabilidad alejándose de devaluaciones anteriores como, por ejemplo, las de mayo de 1993 y marzo de 1995, que castigaron a la peseta con un 8 y un 7 % respectivamente.



### GUÍAS PRÁCTICAS DE OCU

Le recomendamos la guía *Mi dinero* publicada por OCU, en la cual se presentan herramientas y conceptos que le ayudarán a ahorrar y a gestionar sus finanzas personales. Entre en [www.ocu.org/guiaspracticas](http://www.ocu.org/guiaspracticas), e infórmese de cómo conseguirla.

Por otro lado, el Banco Central Europeo (BCE) actúa con todo su arsenal de herramientas monetarias (tipos de interés, compra de deuda en el mercado, cantidad de dinero en circulación, etc.) para cumplir el objetivo principal del Eurosistema: mantener la estabilidad de precios. Dicha estabilidad se perfila en un incremento interanual del Índice Armonizado de Precios de Consumo (IAPC) de la zona euro, inferior al 2 % pero próximo a este valor. Aquí es donde parece razonable situar la inflación de los próximos años.

Por tanto, no debemos temer a la inflación ni esperar pérdidas de valor del dinero como las que han ocurrido en otros países (es el caso de Venezuela en 2018, cuando los precios subieron un 1.698.488 %), ni tampoco guardar nuestro dinero en un cajón para que pierda valor poco a poco a lo largo del tiempo.

## **Guardar cuando podemos para gastar cuando lo necesitamos**

A lo largo de la vida, nuestras necesidades de consumo de bienes y servicios fundamentales permanecen relativamente constantes, mientras que nuestros ingresos se reducen en la vejez. Por ello, es necesario ahorrar en las etapas de juventud y madurez, y compensar así la caída de ingresos que se producirá en nuestra etapa de jubilación.

Por eso, debemos pensar a largo plazo y no dejar para más tarde aquellas decisiones de ahorro que afectan a un futuro más lejano. De hecho, esta actitud lleva a los inversores menos informados a invertir en productos de ahorro a corto plazo, renovándolos una vez tras otra cuando llega su vencimiento. Esta suele ser la peor estrategia de inversión que se puede llevar a cabo. Además, pensar en la jubilación no debe ser el único motor que empuje nuestras decisiones de ahorro e inversión.

Por el contrario, el primer paso de todo ahorrador debería ser tener una reserva que rondase unas tres veces sus ingresos mensuales, para hacer frente a gastos imprevistos, por ejemplo, reparar su coche, pagar una segunda matrícula de un hijo o afrontar cualquier otro gasto "imprevisto". De esta forma, podría tener dinero suficiente sin necesidad de echar mano del que tiene invertido pensado en el largo plazo. El segundo paso es preguntarse qué clase de inversor es y por qué está ahorrando.

Se trata de invertir nuestro dinero haciendo que otros puedan utilizarlo en actividades que generen riqueza, a cambio por supuesto de remunerarnos con intereses, rentas, dividendos y su revalorización.

## **¿QUÉ CLASE DE INVERSOR SOY?**

Tener claro dónde están nuestros límites y cuáles son nuestros objetivos es lo que nos permitirá centrarnos en las alternativas de inversión que mejor se adapten a nosotros y evitar así otras posibilidades alejadas de nuestros intereses.