



# Invertir con Cabeza y Ganar a Largo Plazo

# Índice:

## Unidad 0: Aprendiendo de los mejores

### Conferencias magistrales de inicio del curso:

- Daniel Lacalle
- Javier Milei
- Álvaro Guzmán de Lázaro
- Miguel Anxo Bastos

## Unidad 1: Finanzas personales

### Una mirada diferente a nuestras finanzas personales:

- Bienvenida – Profesores, curso y contenido
- ¿Por qué hacer este Curso es la mejor inversión?
- Los grandes errores: largo y corto plazo
- ¿Conozco el activo en el que he invertido?
- ¿Tengo claros mis objetivos?
- Riesgo: una mirada diferente
- Riesgo y volatilidad: una primera aproximación
- ¿Hay activos "libres de riesgo"?

### Una breve introducción a las matemáticas financieras

- Balance y cuenta de resultados
- ¿Cómo hacer un balance personal? Clasificación de activos
- Las cuentas de la familia
- Liquidez. Introducción a un concepto clave
- Banca, gestoras, aseguradoras, webs... ¿con quién nos relacionaremos?
- Interés compuesto – Definición
- Interés Compuesto – Ejemplos
- Inflación – ¿Cómo calcular su impacto?
- Rentabilidades históricas de los activos
- ¿Cómo estimar nuestra rentabilidad anualizada?

## El trilema del inversor

- Rentabilidad – Riesgo – Plazo (Liquidez)
- La naturaleza de los activos
- Objetivos a corto y largo plazo
- ¿Qué tipo de inversor-ahorrador soy?
- Riesgo y Edad
- Independencia Financiera. Definición
- Independencia Financiera. Los riesgos de una idea atractiva
- La Cuenta Corriente y la "Red de Seguridad"
- Conceptos básicos sobre depósitos
- Buscar un depósito en el mercado
- Tarjetas de crédito: un aviso a "navegantes"

## Clase magistral

- Miguel Anxo Bastos – El ahorro y la inversión
- Q&A en directo con el profesor: respuestas prácticas a todas las preguntas sobre finanzas personales

# Unidad 2: Dinero e interés, por Juan R. Rallo

## Dinero: Conceptos básicos para el inversor

- Las ventajas de la división del trabajo
- Sin intercambio no hay división del trabajo
- Los problemas del trueque
- El surgimiento del dinero
- Las características del buen dinero
- Tipos de dinero
- Cómo el dinero transforma la economía
- El valor del dinero: oferta y demanda
- Los problemas sociales de la inflación y la deflación
- Conclusiones

## Los tipos de interés: tiempo, riesgo y liquidez

- Los tipos de interés como descuentos
- El valor del tiempo
- El valor del riesgo
- El valor de la liquidez
- El tipo de interés de equilibrio

- La curva de rendimientos
- La teoría de la segmentación de mercado
- La teoría de la preferencia por la liquidez
- La teoría de las expectativas
- Por qué la curva de rendimientos suele anticipar las recesiones

## Unidad 3: Renta Variable

### Mr. Market

- La bolsa – Una mirada a la historia
- Acciones – Conceptos Claves
- ¿Cómo invertir en Renta Variable?
- Los último 200 años en RV
- Mercados alcistas y bajistas – Definiciones
- Mercados alcistas y bajistas – ¿Dónde estamos?
- La (i)lógica de Mr. Market
- La receta de Mr. Market
- Rentabilidad, riesgo y volatilidad
- ¿Volatilidad es riesgo?
- La triada mágica

### De la teoría a la práctica y 4 preguntas

- ¿Qué supone la rentabilidad histórica de la bolsa?
- ¿Qué significa paciencia y por qué es tan importante?
- Comprar una compañía, un fondo o un índice
- La inversión constante
- Principios de la inversión en bolsa – Recapitulación
- El PER
- Análisis Técnico
- Value Investing
- Growth y Quality
- Value, Growth y Quality – El Debate
- ¿Está siempre equivocado Mr. Market?
- ¿Es posible ganar a Mr. Market de forma consistente?
- ¿Es imposible anticipar las tendencias?
- ¿Qué diferencia a los grandes gestores?

### Fondos de Inversión

- ¿Cómo invertir a través de un fondo?
- Las gestoras

- Comisiones
- Track Record de los gestores
- ¿Qué posiciones tiene un fondo y cómo analizar su documentación?
- Lo que no nos gusta
- Herramientas de búsqueda e información
- ¿Cómo abrir un fondo de inversión?
- ¿Cuántos fondos en una cartera?
- ¿Cómo elegir fondo en una gestora?
- Los Miedos

### **Gestión Pasiva**

- ¿Qué es la Gestión Pasiva?
- La lógica de la gestión pasiva. Bogle y el boom de este tipo de gestión
- Qué significa GP
- ETFs y Fondos Indexados
- Roboadvisors - ¿Qué son?
- Cómo elegir entre ETF, indexados, roboadvisors...
- ¿Cómo elegir cartera en gestión pasiva?
- Grandes debates 1 - ¿Merece la pena buscar al ganador?
- Grandes debates 2 - ¿Comprar un ETF siempre es gestión pasiva?

### **Inversión Práctica**

- Cómo saber si...
- Market Timing en el largo plazo
- Fondos y Carteras de los bancos - ¿Qué mirar?
- ¿Copiar una cartera?
- Historia del Value Investing en EEUU. Libros
- Los Libros
- Historia del Value Investing en España
- Derivados
- Futuros
- Opciones
- Apalancamiento
- Ni con un palo largo

### **Clases magistrales de expertos e inversores profesionales**

- Emérito Quintana 1 - La inversión con enfoque patrimonial
- Emérito Quintana 2- La volatilidad en el mercado
- Juan Huerta de Soto 1 - El sector energético
- Juan Huerta de Soto 2 - Tesis de inversión (caso Golar)
- Iván Martín 1 - Cómo invierte Magallanes Value Investors
- Iván Martín 2 - Principios y procesos de inversión

- Carlos Val-Carreres – Inversión en valor
- Giorgio Semenzato (Finizens) – Inversión indexada
- Kevin Koh Maier (Finizens) – La inversión en RV
- Tomás Maraver – Inversión en Calidad
- Carlos García – Inversión en dividendos
- Q&A en directo con el profesor: respuestas prácticas a todas las preguntas sobre RV

### **Primeras claves de la selección de acciones**

- ¿Qué buscan los grandes gestores?
- Oportunidades
- Estados Financieros
- Directiva
- Fosos
- Margen de Seguridad
- Estados Financieros II – Pérdidas y ganancias
- Estados Financieros III – Balance
- Inversión por dividendos
- Buy&Hold
- La inversión directa como "hobby"

## **Examen Midterm**

### **Examen de mitad de curso**

## **Unidad 4: Renta Fija**

### **Conceptos generales de Renta Fija**

- ¿Qué es la Renta Fija?
- Bonos
- Excel Bono
- TIR Bono
- Renta Fija por emisores
- De Propietario a Prestamista
- Financiación
- Tipos de Riesgos
- Alto rendimiento o High Yield
- Agencias de Calificación (Parte 1)
- Agencias de Calificación (Parte 2)
- El trilema de la Renta Fija
- Mercado Secundario (Parte 1)

- Mercado Secundario (Parte 2)
- Más allá del Bono (Parte 1)
- Más allá del Bono (Parte 2)

### ¿Qué está pasando en el mercado de Renta Fija?

- ¿Qué ha pasado en la última década?
- ¿Cómo afecta el tipo de interés?
- Excel Bono
- Excel – Duración
- ¿Es válida la RF para un inversor conservador?
- La regla del 120
- Alternativas de Renta Fija
- Debate

### En ventanilla

- En ventanilla: opciones reales para el inversor medio
- En ventanilla: Lo que no nos gusta
- En ventanilla: Cómo elegir un fondo de RF
- En ventanilla: ¿Qué compro?
- En ventanilla: Deuda soberana
- En ventanilla: Fondos Mixtos y la RF Value

### Masterclass con inversores profesionales

- Rafa Valera 1 – Lo que no te han contado de la Renta Fija
- Rafa Valera 2 – Cómo encontrar valor en Renta Fija
- Kevin Koh Maier – Fondos Monetarios

## Unidad 5: Inmobiliaria

### Inversión Inmobiliaria

- ¿Por qué invertir en ladrillo?
- Opciones a nuestra disposición
- Tipos de activos inmobiliarios
- Rentabilidades históricas
- ¿Alquilar o comprar? Hagamos las cuentas
- La Hipoteca ¿Qué pasó en 2022?
- Comprar para alquilar
- Cálculo de Rentabilidades

### Masterclass

- Carlos Galán – Cómo invertir en inmuebles y obtener una renta (alquiler)
- Pedro Ruano (Civislend) – Inversión en el mercado inmobiliario

## Unidad 6: Jubilación (Parte 1)

### Situación actual

- Situación actual de los pensionistas españoles
- De qué se arrepienten los jubilados
- Cómo percibimos nuestra futura pensión
- Problema: Ahorramos poco y mal

### Origen y funcionamiento

- Pensiones: Definición y modelos
- El origen del sistema de reparto
- Los pilares del sistema
- Las claves de la pensión contributiva

### Las pensiones en España

- Ingresos y gastos del sistema
- ¿Cuántos pensionistas hay en España?
- ¿Por qué no debes fiarte?
- Problema 1: Quiebra
- Problema 2: Insostenibilidad
- Problema 3: Inevitables recortes futuros

### Planes de Pensiones

- ¿Por qué hay que ahorrar?
- Plan de pensiones – Definiciones y características
- Plan de pensiones – Ventajas e Inconvenientes
- Planes de pensiones: ¿Por qué la mayoría son un desastre?
- Planes de pensiones: ¿Cómo seleccionar un plan?

### Productos para la Jubilación

- Planes de Previsión Asegurados (PPA)
- Planes Individuales de Ahorro Sistemático (PIAS)
- Unit Linked
- Seguros de Ahorro Individual a Largo Plazo (SIALP)

### Cómo calcular el complemento

- Cómo calcular tu complemento

- Calcular tu complemento - Excel

### **Rescatando el Capital**

- Cómo rescatar un plan de pensiones
- La Renta Vitalicia
- La Regla del 4%
- Cómo monetizar tu vivienda

## **Unidad 7: Clases magistrales con profesionales de la inversión**

### **Una mirada en profundidad a los demás activos a nuestro alcance**

- Amadeu Bonet - Inversión en Oro
- Adrián Godás - Inversión en Materias Primas
- Félix Moreno - Inversión en Bitcoin y otras criptomonedas
- José Trecet - La fiscalidad en la inversión
- Las opciones aplicadas al Value Investing

## **Unidad 8: Semana práctica**

### **Clases en directo con los profesores**

- Construcción de carteras en la práctica
- Carteras permanentes y desinversión (con Jorge Sieiro)
- Carteras para diferentes perfiles de inversión
- Cómo buscar información sobre los diferentes activos a nuestro alcance
- Q&A en directo con los profesores: respuestas prácticas a todas las preguntas sobre cualquier tema visto en el curso

## **Examen Final**