

Domina las inversiones

La guía accesible para
construir un portafolio
de inversión

Matthew Partridge

Partridge, Matthew, autor

Domina las inversiones: La guía accesible para construir un portafolio de inversión / Matthew Partridge. -- Primera edición. -- Bogotá: Ecoe Ediciones, 2025.

246 páginas, 17x24 cm (Economía, finanzas, empresa y gestión. Inversiones y títulos valores)

| Incluye datos curriculares del autor -- Incluye referencias bibliográficas.

ISBN 978-958-508-412-4 (impreso) 978-958-508-413-1 (pdf) 978-958-508-414-8 (digital)

1. Educación financiera 2. Inversiones -- fundamentos 3. Inversión de capital 4. Inversiones -- psicología conductual 5. Estrategias de inversión 6. Tecnología financiera (Fintech) 7. Vehículos de inversión
I. Partridge, Matthew, autor II. Teell Editorial S.L., traductor.

CDD: 332.678 Ed. 23

nla-



Área: Economía, finanzas, empresa y gestión

Subárea: Inversiones y títulos valores

ECOE
EDICIONES

© Matthew Partridge

Esta traducción de *Domina las Inversiones*.
La guía accesible para construir un portafolio de inversión. Se publica por acuerdo con TEELL EDITORIAL S.L.

Publicación en inglés por Kogan Page Limited. Título Original: *Investing explained: the accessible guide to building an investment portfolio*. Autor: Matthew Partridge.

© Ecoe Ediciones S.A.S.

info@ecoeediciones.com

www.ecoeediciones.com

Carrera 19 # 63 C 32

Teléfono: (+57) 321 226 46 09

Bogotá, Colombia

Primera edición: Bogotá, 2025

ISBN: 978-958-508-412-4

e-ISBN (PDF): 978-958-508-413-1

e-ISBN (ePub): 978-958-508-414-8

Coordinadora editorial: Ana María Rueda G.

Coordinadora de producción editorial:

Alejandra Rondón Forero

Asistente administrativo editorial: Edwin Corzo S.

Traducción al español: Teell Editorial S.L.

Carátula: Laura Yillian Garnica

Impresión: Carvajal Soluciones de

Comunicación S.A.S.

Carrera 69 #15-24

♦ Cita sugerida:

Partridge, M. (2024). *Domina las Inversiones*.
La guía accesible para construir un portafolio de inversión. Ecoe Ediciones.

Domina las inversiones fue originalmente publicado en inglés en 2022. Esta traducción se publica con acuerdo con Kogan Page Limited. Teell Editorial solamente es responsable de la traducción del trabajo original y Kogan Page Limited no tendrá ninguna responsabilidad de cualquier error, omisión, ambigüedad o descuido en dicha traducción o por cualquier pérdida causada por la dependencia de la misma.

La reproducción total de esta obra, ya sea en formato físico o digital, está estrictamente prohibida sin la autorización expresa del titular de los derechos. Asimismo, cualquier reproducción parcial de este libro, con o sin fines comerciales, en formato físico o digital, requiere la autorización previa.

Impreso y hecho en Colombia - Todos los derechos reservados

ÍNDICE DE CONTENIDOS

| | |
|------------------------|----|
| <i>Sobre el autor</i> | 11 |
| <i>Prólogo</i> | 13 |
| <i>Agradecimientos</i> | 15 |

Introducción 17

01: Fundamentos de la inversión 19

1. ¿Por qué debo molestarme en invertir? 19
2. ¿Cómo puedo liberar dinero para invertir? 21
3. Diferencias entre acciones, participaciones y obligaciones 23
4. ¿Acciones o bonos? ¿Qué produce mayores rendimientos? 25
5. Si las acciones rinden más, ¿por qué invertir en bonos? 27
6. ¿Cómo in luye la edad en la exposición a la Bolsa? 28
7. Ahorro sostenido y reinversión: ¿Pequeñas cantidades, grandes resultados? 30
8. ¿Cómo invertir para asegurar una jubilación cómoda? 32

02: Gestión de riesgos 37

9. ¿Qué es la gestión de riesgos? 37
10. Diversificación: El «único almuerzo gratis» en finanzas 39
11. ¿La diversificación se limita a las acciones? 40
12. ¿Cuántas empresas debería tener en mi cartera? 42
13. Acciones cíclicas vs. defensivas: ¿Cuál es la diferencia? 43
14. Apalancamiento: ¿Por qué es peligroso? 44
15. La importancia de la liquidez 46

03: El papel de la psicología en la inversión 53

16. ¿Es la Bolsa como un casino? 53
17. Los mayores defectos de comportamiento de los inversores 56
18. Burbujas bursátiles: ¿Qué son y cómo se desarrollan? 57
19. ¿Debería comprar el rumor y vender la noticia? 60
20. Inversión contraria: ¿Cómo funciona? 61

8 DOMINA LAS INVERSIONES

- 21. Inversión de impulso: ¿Cómo funciona? 63
- 22. Reducir pérdidas: ¿Es una buena idea? 65

Capítulo 4: Invertir con los profesionales 71

- 23. Principales profesionales financieros que pueden ayudar 71
- 24. ¿Cómo encontrar el mejor asesoramiento financiero? 73
- 25. Control de costes en negociación y corretaje 75
- 26. ¿Qué son los gestores de fondos? 76
- 27. ¿Pueden los analistas predecir el futuro financiero? 78
- 28. El fraude financiero: ¿Qué debes saber? 80
- 29. ¿Contratar un profesional financiero o hacerlo por tu cuenta? 84

Capítulo 5: Tipos de vehículos de inversión 89

- 30. Fondos y fideicomisos: ¿Qué son? 89
- 31. Fondos indexados: ¿Qué son? 91
- 32. ¿Es buena idea invertir en “smart beta»? 93
- 33. Fondos cotizados: ¿Qué son? 95
- 34. Fondos de alto riesgo: ¿Qué son? 96
- 35. Capital riesgo: ¿Qué es y cómo invertir en él? 99
- 36. Inversión en capital riesgo 101

Capítulo 6: Elegir un fondo activo 107

- 37. Rentabilidad pasada: ¿Importa al elegir fondos? 107
- 38. ¿Qué hacer cuando un gestor estrella abandona un fondo? 109
- 39. Juventud vs. experiencia en la gestión de fondos 110
- 40. ¿Son las mujeres mejores gestoras de fondos? 112
- 41. Inversión ética: ¿Qué es? 114
- 42. Gestores de fondos con grandes apuestas: ¿Conviene buscarlos? 116
- 43. Fondos baratos: ¿Son la mejor opción para batir al mercado? 117

Capítulo 7: Inversión en valor 125

- 44. ¿Qué es la inversión en valor? 125
- 45. Trampas del valor: ¿Qué son y cómo evitarlas? 128
- 46. Catalizadores en la inversión: ¿Por qué son importantes? 129
- 47. Inversión en «colillas» o deep value 131
- 48. Inversión activista en acciones: ¿Qué es? 133
- 49. ¿Cuándo vender una acción de valor? 135
- 50. ¿Ha muerto la inversión en valor? 136

Capítulo 8: Inversión en crecimiento 143

- 51. ¿Qué es la inversión en crecimiento? 143
- 52. Empresas de rápido crecimiento: ¿Cómo encontrarlas? 145
- 53. ¿Cuánto deberías pagar por crecer? 147
- 54. Endeudamiento de una empresa: ¿Qué importancia tiene? 149
- 55. Fusiones y adquisiciones: ¿Impulsan el crecimiento? 151
- 56. ¿Invertir en ofertas públicas iniciales (OPI)? 152
- 57. ¿Cuándo vender una empresa en crecimiento? 154

Capítulo 9: Inversión en renta 161

- 58. ¿Qué es la inversión en renta? 161
- 59. Dividendos: ¿Cómo saber si una empresa puede pagarlos? 164
- 60. Uso eficiente de los recursos: ¿Qué significa para una empresa? 166
- 61. Empresas familiares: ¿Cómo afectan a la inversión? 167
- 62. Competencia y rentabilidad para accionistas 169
- 63. Servicios públicos: ¿Por qué son atractivos para algunos inversores? 172
- 64. ¿Es posible vivir de los dividendos? 174

Capítulo 10: Invertir tras el caos 181

- 65. ¿Comprar cuando hay sangre en las calles? 181
- 66. Impacto de la política en los mercados: ¿Es tan significativo? 183
- 67. ¿Los impuestos pueden matar las inversiones? 185
- 68. «Es la economía, estúpido»: ¿Qué significa? 187
- 69. Inflación: ¿Cómo afecta el valor de tu cartera? 189
- 70. ¿Luchar contra la Fed es una buena idea? 191
- 71. ¿Invertir en el extranjero es recomendable? 194

Capítulo 11: Otros activos inancieros 201

- 72. Apuestas financieras por diferencias: ¿Qué son? 201
- 73. Ventas al descubierto: ¿Qué son? 204
- 74. Divisas extranjeras: ¿Deberías invertir? 206
- 75. Materias primas: ¿Conviene invertir? 207
- 76. Inversión en oro: ¿Es una buena idea? 210

10 DOMINA LAS INVERSIONES

- 77. Inversión en arte: ¿Es rentable? 210
- 78. Inversión en inmuebles: ¿Deberías hacerlo? 211

Capítulo 12: Tecnología financiera y finanzas alternativas 219

- 79. ¿Deberías comprar bitcoin? 219
- 80. «El juego de los stonks»: ¿Debes participar? 222
- 81. Aplicaciones de negociación gratuitas: ¿Qué pasa con ellas? 223
- 82. Banca abierta: ¿Cómo puede mejorar la inversión? 225
- 83. ¿Deberías dejarte asesorar por un robot? 226
- 84. Programas de selección de valores: ¿Qué son? 228
- 85. Sitios web P2P: ¿Son recomendables? 230
- 86. Financiación participativa: ¿Qué debes saber? 231

Conclusiones: Las 10 reglas principales de la inversión 239

- 1. Ahorrar, invertir en acciones y mantenerlas: La clave para la riqueza a largo plazo 239
- 2. Diversificar la cartera, pero no en exceso 240
- 3. Operadores siguen a la multitud, inversores van contra ella 240
- 4. Los profesionales de las finanzas pueden ser útiles, pero hay que tener cuidado con las trampas 241
- 5. Los fondos indexados pueden ahorrarte tiempo y dinero 241
- 6. Busca fondos activos con un buen historial, una cartera bien definida y comisiones bajas. 242
- 7. Gran parte de la selección de valores consiste en encontrar el mejor equilibrio entre valor y crecimiento 243
- 8. Los dividendos están muy bien, pero asegúrate de que la empresa no se limita a pagarlos, sino que también es capaz de hacerlos crecer. 243
- 9. Concéntrate en tus inversiones, no en el mundo exterior 244
- 10. Los activos alternativos pueden ser la guinda, pero las acciones (y los bonos) son el pastel 244

SOBRE EL AUTOR

Matthew Partridge es un periodista financiero con amplia experiencia. Escribe múltiples artículos, incluyendo una columna quincenal sobre comercio para *MoneyWeek*, la revista semanal de inversiones más vendida en Gran Bretaña.

Matthew se graduó en Economía e Historia en la Universidad de Durham, y luego obtuvo un máster y un doctorado en Historia Económica en la London School of Economics. Ha impartido clases en Goldsmiths, Universidad de Londres, y ha trabajado en varios bancos de inversión, además de colaborar con una reconocida consultoría económica.

Su libro anterior fue *Superinversores: Lecciones de los más grandes inversores de la historia, desde Jesse Livermore hasta Warren Buffett y más allá*.

PRÓLOGO

Hace veintisiete años tomé la decisión más arriesgada de mi vida. Renuncié a mi puesto como subdirector del *Sunday Telegraph*, vendí nuestra querida casa en Brook Green, Londres, y trasladé a mi familia a una antigua lavandería reconvertida que alquilamos en lo más profundo de Wiltshire. Con los beneficios de la venta, invertí 100.000 libras en un proyecto que tanto amigos como colegas consideraron una locura.

Ese proyecto era la revista *The Week*, y poco más de un año después, en mayo de 1995, vio la luz desde nuestra primera oficina: un pequeño garaje reconvertido cerca de Paddington, en Londres. Así comenzó una montaña rusa de eventos: estuve a punto de quedarme sin dinero, pero el inconformista editor Felix Dennis intervino, adquiriendo una participación y permitiendo que lucháramos por aumentar la tirada. Al final, todo funcionó.

Poco más de cinco años después, lancé *MoneyWeek*, la revista para la cual el autor de este libro, Matthew Partridge, ha sido un colaborador destacado durante muchos años.

El propósito de esta historia es simple: *The Week* y *MoneyWeek* han sido las únicas inversiones sensatas que he hecho. Es una fortuna que hayan resultado exitosas, porque, en general, soy un pésimo inversor, probablemente el peor que conozco. Si hubiera confiado en mis habilidades inversoras para sobrevivir, estaría en la ruina.

Cada vez que me he sentido tentado a apostar, lo cual sucede con demasiada frecuencia, mi historial ha sido sorprendentemente constante. No recuerdo haber invertido por iniciativa propia en una sola acción que haya subido. Es como si las empresas que elijo anticiparan mi llegada y comenzaran a tener problemas en cuanto invierto en ellas. Sus acciones caen inmediatamente, a menudo de manera dramática. Por ello, mi consejo para cualquiera que me pida recomendaciones sobre los mercados es simple: haga exactamente lo contrario de lo que yo sugeriría. Así, quizás, pueda tener la oportunidad de obtener un retorno fructífero.

Sin embargo, aquí va un consejo más práctico: lea este libro. Ojalá hubiera existido hace años. Así, podría haber aprendido de sus lecciones antes de malgastar mi dinero en apuestas mal calculadas. Como columnista de *MoneyWeek* durante mucho tiempo, Matthew combina un profundo conocimiento de los mercados con un admirable sentido común. En esta guía, entretenida y esclarecedora, comparte su sabiduría y experiencia, exponiendo los fundamentos del mercado con admirable claridad.

Puede que yo sea un inversor excepcionalmente inepto, pero admitámoslo: la mayoría de los aficionados podríamos beneficiarnos de una ayuda extra. En las páginas siguientes, encontrará esa ayuda, y como resultado, se convertirá en un inversor más inteligente y sabio.

Jon Connell
Fundador
The Week y *MoneyWeek*

AGRADECIMIENTOS

Quiero expresar mi gratitud a Amy Minshull y al equipo de Kogan Page; ha sido un placer colaborar con ustedes. Agradezco especialmente a Chris Parker por sus valiosos comentarios sobre el capítulo inicial, y a John Stepek, Wentzel Lombard y Jolyon Connell por sus útiles observaciones. También extiendo mi agradecimiento a mis colegas de *MoneyWeek* y *Dennis Publishing* por su apoyo.

INTRODUCCIÓN

Los años 2020 y 2021 han sido testigos de una volatilidad sin precedentes en los mercados, caracterizada por fluctuaciones extremas en los precios de las acciones y descensos históricos en el precio del petróleo, seguidos de una rápida recuperación. Asimismo, hemos observado el ascenso, caída y posible resurgimiento del bitcoin, además de ver cómo inversores individuales ponían en jaque a grandes hedge funds.

Ante este escenario, sería comprensible sentir la tentación de rendirse, especialmente cuando incluso los profesionales parecen estar desorientados. No obstante, sostengo que esta percepción es errónea. Nunca antes había sido tan accesible para los inversores privados participar en el mercado. Los avances en tecnología, regulación e información están nivelando el campo de juego, disminuyendo las ventajas que los expertos podrían haber tenido anteriormente.

Sin embargo, el incremento de oportunidades también conlleva un aumento en el riesgo de cometer errores, particularmente si no se piensa de manera independiente.

El propósito de este libro es proporcionar una guía clara y efectiva sobre inversión para inversores privados de todos los niveles de experiencia. Esta es la clase de libro que hubiera deseado tener al inicio de mi carrera en el sector financiero, pero que también será de gran utilidad para inversores más experimentados. Su objetivo es revelar los secretos del ámbito profesional y demostrar dónde se equivocan los expertos.

Durante mi trayectoria en la City de Londres y como periodista financiero para *MoneyWeek*, he aprendido que muchas personas en el sector financiero saben menos de lo que creen. Además, muchas personas que consideran

las finanzas demasiado complejas se sorprenderían al descubrir lo accesibles que realmente son.

En las próximas 200 páginas, exploraremos una amplia gama de temas, explicando no solo qué acciones debe tomar para maximizar sus posibilidades de éxito en la inversión, sino también el porqué detrás de estas acciones.

Comenzaremos con los conceptos básicos como la importancia del ahorro, el riesgo y la psicología del inversor. Los capítulos subsiguientes abordarán cómo trabajar con profesionales financieros y cómo seleccionar fondos o sociedades de inversión. Profundizaremos en cómo elegir acciones individuales, lo cual puede ser de particular interés para los inversores más experimentados que prefieren un enfoque más práctico. El libro culmina con un análisis de temas más avanzados como la inflación, las apuestas por diferencias y el bitcoin.

Utilizaremos una combinación de datos concretos, estudios de caso e historias para transmitir nuestros mensajes. Aunque la inversión es tanto un arte como una ciencia, las investigaciones de académicos y profesionales nos ayudan a distinguir los consejos de inversión sólidos de los mitos. Además, para que las lecciones sean más memorables y proporcionar un contexto más amplio, he incluido historias de la historia financiera, así como anécdotas de libros, películas y obras de teatro reconocidos, e incluso experiencias personales como inversor.

Para optimizar su tiempo, he organizado el libro en un formato de preguntas y respuestas. Esto le permitirá centrarse en los temas que más le interesen, pudiendo profundizar en una pregunta específica o explorar un tema en su totalidad. Las preguntas están agrupadas por temas, facilitando que pueda navegar por el libro a su propio ritmo, entrando y saliendo según su interés.