

## Newsletter Abril 2017

### Libertad financiera II

Esta edición de nuestra Newsletter mensual consistirá en un segundo capítulo del tema abordado en nuestra anterior Newsletter: Libertad Financiera.

En la anterior edición, proponíamos como primer paso para conseguir una verdadera libertad financiera, preparar un plan financiero familiar, veamos un ejemplo de planificación financiera:

Un matrimonio de 40 años de edad con dos hijos de 10 y 8 años, y un perfil de riesgo moderado, tiene unos ingresos conjuntos anuales de 80.000 euros y gastan cada año 60.000 euros. Su deseo es poder pagar los estudios universitarios de sus hijos en el extranjero, reservando 35.000 euros para cada uno, cambiar de coche cada 10 años con un desembolso de 30.000 euros en cada ocasión y contar con otros 20.000 euros anuales de su patrimonio financiero una vez se jubilen.

Sus objetivos superan con creces a lo que puede aspirar la media de los ciudadanos españoles y para ello cuentan, además de con una capacidad de ahorro anual de 20.000 euros, con ahorros por unos 350.000 euros y con la expectativa de elevar ese ahorro en 35.000 euros al año a partir de los 50 años gracias a haber terminado de pagar la hipoteca.

Para este caso concreto, proponemos tres destinos para ese ahorro de 350.000 euros.

- Una primera partida de 50.000 euros para un fondo de renta fija a corto plazo, con liquidez inmediata (dos o tres días máximo para su liquidación) que les va a dar tranquilidad para poder invertir el resto del dinero con un horizonte temporal mayor optando a una rentabilidad más elevada.
- Un segundo bloque de 250.000 euros en una cartera de fondos de inversión, que poder reembolsar cuando empiecen a necesitar el dinero, en un plazo de 5 a 7 años y que se diseñará de acuerdo al perfil inversor, que ya hemos definido como moderado, con un 25% con activos de renta fija con volatilidad baja o muy baja, un 35% en renta fija o valores equivalentes de diferentes clases con volatilidad moderada y un 40% en renta variable.
- Y una tercera partida de 50.000 euros destinada al ahorro de cara a la jubilación, que no se utilizará hasta dentro de 25 años y donde el largo plazo deja margen para hacer una apuesta más decidida de inversión en renta variable y renta fija flexible.

Desde un punto de vista objetivo, en series de 20 años, incluso aun habiendo vivido el peor de los periodos posibles, sería mejor invertir en una cartera 100% de renta variable. Tomando las rentabilidades medias de los últimos 20 años, en una cartera moderada –con un máximo de Bolsa del 40%–, la rentabilidad anual en términos reales –descontando la inflación– es del 4,4%, inferior al 6,07% anual de una cartera que hubiera apostado en su totalidad por la Bolsa. Sin embargo, la inversión del 100% de la cartera en bolsa no es posible para el tipo de perfil inversor moderado, porque no podría estar invertido en bolsa con los vaivenes que ello conlleva, aunque si que es lógico asignar una parte de la inversión de la cartera a la renta variable, la parte adecuada a su perfil, ya que como hemos comentado antes, la mayor contribución a la rentabilidad vendrá de esa parte de la cartera asignada a renta variable.

Otro asunto es que un inversor hubiera aguantado estoicamente los 20 años sin venirse abajo en los momentos más duros, llegando a perder en algunos años más del 15% del valor total de la inversión, lo cual solo es posible para inversores de perfil arriesgado y que además, tengan claro que ese dinero no lo necesitan en ese momento.

El perfil de riesgo del ahorrador es por tanto determinante a la hora de hacer una planificación financiera a largo plazo, sin olvidar que en los momentos de mayor castigo bursátil la reacción más habitual es la de

vender, perdiendo así la oportunidad de aprovechar las ganancias que suceden a las crisis.

A largo plazo la Bolsa es imbatible. Siendo muy recomendable invertir una parte de la cartera, que será mayor o menor según el perfil inversor, en el ejemplo anterior, a 20 años vista y no solo en planes de pensiones de renta variable –pese a su evidente ventaja fiscal–, sino también en fondos de inversión de renta variable. Las rentabilidades son superiores en los fondos y hay un abanico más amplio en el que elegir, aunque obviamente, insisto de nuevo, el porcentaje a invertir de nuestra cartera de inversión en renta variable dependerá de nuestro perfil inversor.

La preparación de su plan financiero con la cartera de inversión adecuada a su perfil inversor y personalizada a sus circunstancias junto con un seguimiento adecuado y adaptación continua a los vaivenes del mercado es muy recomendable realizarlo con el asesoramiento adecuado, como le ofrecemos en JMP EAFI.

### **Estrategia de Inversión:**

Mantenemos un sesgo favorable a la asunción de riesgo, con una infra-ponderación en deuda pública y leves sobre-ponderaciones en renta variable, productos de diferencial y materias primas.

Seguimos a la espera de la normalización de la pendiente de crecimiento de Renta Variable que hasta ahora se muestra muy sobre-comprada.

### **Mercados financieros**

**Deuda pública:** El mercado descontará positivamente el resultado de las elecciones presidenciales francesas. Posteriormente pensamos que tendrá un movimiento lateral para ir consolidado niveles. El número de referencias macroeconómicas es escaso y las más relevantes se concentran en Estados Unidos.

**Bolsas:** Macron gana en Francia (66% vs 34%) y la política europea deja de ser una amenaza. Estaba recogido en precios, por lo que difícilmente las bolsas europeas rebotarán mucho más.

**Divisas:** Rango estimado (mes): 1,07/1,10\$ frente al EUR. El euro se apreció durante la semana pasada (de 1,090 a 1,10) al irse descontando la victoria de Macron en las elecciones francesas, evento que ya es una realidad. El cruce ha reaccionado con ligeras caídas y pensamos que debería producirse cierta consolidación.

### **Datos de Mercados a cierre de Abril 2017**

<b>Mercado</b>	<b>Indice</b>	<b>Precio 30/4/17</b>	<b>Var. 1 mes %</b>	<b>Var. 2017 %</b>
España	Ibex 35	10.716	2,72	15,02
EE.UU.	S&P 500	2.384	1,11	6,53
EE.UU.	Nasdaq	6.048	12,53	24,37
Europa	Euro Stoxx	3.560	1,81	8,80
Reino	FTSE 100	7.204	-1,67	1,45
Francia	CAC 40	5.267	2,98	8,77
Alemania	Dax	12.438	1,09	8,78
Japón	Nikkei 225	19.197	1,51	0,84

*fuentes: elaboración propia*

### **Cartera de inversión compartida, asesorada por JMP EAFI : UNIT LINKED CNP INVERSION HORIZONTE**

Perfil Inversor de la Cartera: Equilibrado

Objetivo Rentabilidad Anual: 5% (no garantizado)

Estrategia de Inversión:

- Mínimo 50% Instrumentos de riesgo limitado (Renta Fija, ...)
- Hasta 25% Instrumentos de Renta variable y similares en Zona EURO
- Hasta 15% Instrumentos de Renta variable y similares en Zona EEUU
- Hasta 10% Instrumentos de Renta variable y similares en Zona Emergentes

#### Comentario del mes:

El UNIT LINKED totaliza un rendimiento mensual positivo de un +0,30% en el mes pasado.

Nuestro UL continua reflejando una variación positiva, fruto de nuestra estrategia de posición neutral frente al mercado, aprovechando situaciones puntuales favorables y poniéndose a resguardo en situaciones difíciles de mercado.

#### Rentabilidad obtenida por el Unit Linked INVERSION HORIZONTE

*Abril 2017*

FECHA	MONEDA	IMPORTE INDIVIDUAL PARTICIPACION	Revalorización % Mes	Revalorización % en el año	Revalorización % 6 Meses
30.04.2017	EUR	9,744647	0,30%	1,24%	4,04%

*fuelle: CNP Partners*

*Disclaimer legal: JMP EAFI recibe una remuneración, por parte de CNP, del 0,3% anual por los servicios de asesoramiento a este Unit Linked.*

Si desea suscribir una póliza de CNP INVERSION HORIZONTE o desea más información, contacte con nosotros y le ayudaremos a tramitar su suscripción con el agente de CNP que le corresponda.

#### Servicio de Asesoramiento Financiero personalizado ofrecido por JMP EAFI

JMP EAFI se fija un objetivo de rentabilidad no garantizada, por cada tipo de perfil inversor mas habitual, que de forma orientativa (antes de personalizar) se resume a continuación:

- Perfil Conservador – Inflación + 2%
- Perfil Equilibrado – Inflación + 4%
- Perfil Dinámico – Inflación + 6%

Nota: Este año, todas las carteras de nuestros clientes a la fecha, se sitúan por encima del rendimiento del IBEX 35.

Perfil Conservador = Cartera con 80 % de activos de riesgo limitado y 20% de activos de riesgo elevado.

Perfil Equilibrado = Cartera con 50% de activos de riesgo limitado y 50% de activos de riesgo elevado.

Perfil Dinámico = Cartera con 20% de activos de riesgo limitado y 80% de activos de riesgo elevado.

Los activos de riesgo limitado son activos de renta fija, con grado de inversión, duración efectiva inferior a 5 años y denominados en Euros. En consecuencia, cualquier activo que no cumpla todas estas características es un activo de riesgo elevado.



**JMP EAFI**

*Cuidamos su patrimonio*

Si lo desea, podemos prepararle su cartera de inversión personalizada, para mas información sobre el servicio visite nuestra web: [www.eafimateo.es](http://www.eafimateo.es).

**CONTACTO: Javier Mateo**

**OFICINAS: C/ Monasterios de Suso y Yuso 34, MADRID**

**Email:** [jm@eafimateo.es](mailto:jm@eafimateo.es)

**Teléfono:** [916 363 111](tel:916363111) | **Móvil:** [639 177 405](tel:639177405)

FUENTES: CincoDías, El País, BANKINTER, ANDBANK y CNP Partners

*Copyright © 2017 JMP EAFI, All rights reserved.*

Vd. está recibiendo este email por ser cliente nuestro y/o haberlo solicitado, en caso contrario háganoslo saber como respuesta a este email y tramitaremos su baja.