

ESTRATEGIA DE CICLOS Y DIVIDENDOS

Camino hacia la libertad financiera. Creación de riqueza a través de los mercados financieros. Con la Estrategia de Ciclos y Dividendos.

Definición de libertad financiera: continuas rentas/beneficios sobre el capital invertido para satisfacer las necesidades mensuales.

Se trata de rentas adicionales sin pensiones/sueldos/adquisiciones.

Gente joven que todavía no disponga de capital para invertir. Primero, tendrá que ahorrar.

Una única inversión de 100.000€ con un rendimiento del 20% anual, en un periodo de 30 años, se obtienen 22.607.000€. En 50 años, 866.725.000€.

Pregunta: Cómo se consigue un rendimiento tan alto?

Contestación: A largo plazo, a través de los mercados financieros.

Prestigiosas universidades USA realizaron una serie de estudios sobre diferentes clases de inversiones y llegaron al siguiente resultado:

(Leer libro de Jeremy Siegel, "Stocks for the long run", 4ª edición, 2008)

Considerando las inflaciones de los últimos 200 años, los USA se desarrollaron (valor 2006):

1 US\$ invertido en acciones: 755.000 US\$

1 US\$ invertido en obligaciones: 1.083 US\$

1US\$ invertido en oro: 1,95 US\$

1US\$ invertido "bajo el colchón": perdido debido a la inflación del 94%

A parte de la propia vivienda, la inversión en acciones es la más atractiva.

Las acciones son valores que le aseguran al dueño una participación en la propiedad de una sociedad recibiendo, normalmente, ganancias en forma de dividendos.

El siguiente informe de 2 de abril 2010 publicado en Handelsblatt, es sorprendente:

Quién durante el año 1980 hubiera invertido 5000€ en acciones de BASF, dispondría hoy, sobre el paquete de acciones de un valor aproximado de 63.000€ y hubiera ganado dividendos por valor de 15.800€.

Sin embargo, quien hubiera invertido los dividendos de forma continua en nuevas acciones, dispondría, actualmente, gracias al efecto del interés compuesto, un valor sobre el paquete de acciones de 164.000€!!! ...con una única inversión de 5.000€, ésta ha crecido 35 veces en 30 años.

El rendimiento promedio sumó entonces un 12,5% por año. No se trata aquí de un crecimiento lineal como en el ejemplo de una única inversión de 100.000€ y de la acción de BASF durante 20 años, sino de un crecimiento exponencial con una fuerza de rendimiento mucho más alto a través del tiempo (largo plazo).

Colgate-Palmolive, desde 1977 ha subido sus dividendos desde 3 céntimos a 44 céntimos. Cambio de la acción en 1977 de 10 US\$ a 85 US\$ en 2010.

Quién había comprado 100 acciones por 1000 US\$ recibe por la nueva inversión de los dividendos 1700 US\$/año. Además, el valor subió un 850%.

Esto me recuerda a un primer viaje a Lyon/Francia. Se dice, de los ricos antiguos fabricantes de seda, que vivían de las rentas de los intereses. “Vivre de la rente du rente” (ver: <http://de.wikipedia.org/wiki/Josephspfennig>) “Dinero q aporta intereses compuestos, crece al principio lentamente, pero como el ratio del crecimiento es cada vez más rápido, el resultado es asombroso”.

Ver, también: <http://de.wikipedia.org/wiki/zinseszins>

Con la aplicación de la estrategia Ciclos-Dividendos el resultado de la inversión en BASF se habría multiplicado fácilmente.

Antes de explicar la estrategia, algunos factores sobre Ciclos de la Economía que diferenciamos, normalmente en: EXPANSIÓN-BOOM-RECESIÓN y DEPRESIÓN.

Chart añadido del DOW desde 1920.

El gráfico anual adjunto muestra la evolución del índice DJIA desde 1920. Los nuevos máximos son seguidos por largos periodos de movimientos laterales con correcciones importantes.

La estructura de mercado está marcada por unos ciclos económicos que comprenden 3 fases temporales y de precios con correcciones intermedias.

- Tras unas valoraciones exageradamente bajas de las acciones, rápido repunte de los precios que se inicia con los valores financieros.
- Evolución subsiguiente correlacionada con el comportamiento económico mundial.
- Fase de exageración especulativa.

Reconocemos largos periodos de alza, seguidos por una consolidación lateral de hasta 20 años.

De 1982 hasta 1999, se había conseguido, cada año, considerando la inflación, un 13,6% reales. A pesar de eso, había en medio y corto plazo fuertes correcciones de hasta un 40%.

Ocurrido en 1987 y recordado como Black Monday. A largo plazo se observa que las muestras históricas de las acciones se repiten dentro de largos periodos de consolidación. La duración del ciclo para el alza son, generalmente, de 4-5 años y para la consolidación, seguido de la baja, hasta 2 años.

Solamente los Índices, como el DOW, debido a un aumento de dinero, inflación, sustitución de las malas acciones y recientemente por la globalización, alcanzaron en el futuro, nuevos máximos.

Después de nuevas alzas, llega rápidamente una corrección del 40%-60% hasta que se calcula el P/VC (sólo conocido por pocos).

A continuación, llega necesariamente el alza que normalmente es iniciado por un catalizador político. En el pasado, el comienzo de la guerra de Irak ("Compra cuando suenen los cañones") o el salvamento de bancos en marzo '09.

Esta nueva tendencia alcista se desarrolla en 3 ciclos y fases temporales interrumpidas por correcciones del 10%-20%.

La estructura de mercado está marcada por unos ciclos económicos que comprenden 3 fases temporales y de precios con correcciones intermedias.

- Tras unas valoraciones exageradamente bajas de las acciones, rápido repunte de los precios que se inicia con los valores financieros.
- Evolución subsiguiente correlacionada con el comportamiento económico mundial.
- Fase de exageración especulativa.

La última tendencia positiva, de 2003 hasta 2007/2008 se desarrolló de la siguiente forma:

Fase 1

Marzo 2003 DAX= 2200

Enero 2004 DAX= 4200

Corrección hasta agosto del 2004; DAX= 3600 (corrección del 15%)

Fase 2

Agosto 2004 DAX= 3600

Abril 2006 DAX= 6200

Julio 2006 DAX= 5300 Corrección del 16%

Fase 3

Julio 2006 DAX= 5300

Julio 2007 DAX= 8100

Fase lateral con correcciones e inicio de una bajada.

De esta muestra, se puede derivar el reciente movimiento de marzo 2009.

Fase 1

Marzo 2009 DAX= 3600

Enero 2010 DAX= 6000

Después corrección del DAX, 10% hasta los 5400

Abril 2010 DAX= 6200

Se espera, que la duración del ciclo (auge y caída) mantendrá el mismo ritmo e incluso debido a la globalización, se acorte.

A continuación, un interesante resumen de la dinámica del DAX de los últimos 10 años.

DAX menos 72%



Después de la HYPE en internet a finales de los 90, empezó el nuevo milenio con poca alegría.

A pesar de que el DAX subió hasta marzo del 2000 más de 1000 puntos le siguió una drástica caída hasta los 2202 puntos. Al final el DAX perdió desde los máximos de marzo 2000 hasta la bajada de marzo 2003, más de 5800 puntos, un 72,7%.

Después, el DAX gana un 268%. En 4 años alcanzó en julio 2007, nuevamente los 8000. Una ganancia del 268%!

Después de un movimiento lateral le sigue, a finales de diciembre de 2007, una de las más fuertes caídas de la historia bursátil alemana. DAX pierde un 54% en 15 meses!!!

Hubo más sorpresas...a continuación ocurrieron los más sorprendentes movimientos del DAX de todos los tiempos.

El DAX subió, desde la bajada de marzo 2009, 3666 puntos, hasta los 6220. Una subida del 70%.

Estos movimientos locos de los valores (ciclos) apoyados por la globalización de los mercados, ofrecen extraordinarias posibilidades de inversión para los entendidos de la estrategia de Ciclos.-Dividendos. A parte de las acciones, también los intereses se desarrollan en los ciclos económicos: altos intereses en el ciclo alto y bajos intereses en el ciclo bajo.

Actualmente, nos movemos dentro de una baja histórica.

Alguien recuerda intereses de más del 15% a principios de los 80 o del 10% a mitad de los 90%?

Préstamos y acciones se mueven de forma inversamente proporcional respectivamente.

Para los préstamos la evolución es inversa. El valor del préstamo sube cuando los intereses bajan y baja cuando suben. Los pagos de los intereses se mantienen iguales hasta el final de su duración.

<http://www.godmode-trader.de/wissen/index.php/Anleihen:Grundlagen>

http://de.wikipedia.org/wiki/Verzinsliches_Wertpapier.

Base de Zyklen-Dividende-Strategie:

Inversión en acciones que producen atractivos dividendos y a saber diversificarlos en varias "leaders" de su sector y mercado.

Los 50 leaders de mercado en el mundo están enumeradas en el Dow Jones Global Titans 50.

Con la venta del 60% de las acciones que estén cerca de un punto máximo del ciclo (en o alrededor del último máximo histórico) y la reasignación de capital no-clase Bonds es un gran valor añadido a la re-entrada en la renta variable cerca de un ciclo profundo (corrección del 40 -60% debajo del último tiempo de alza pasado).

La reinversión de dividendos cada año a largo plazo y la repetición inevitable de los ciclos trae rendimientos más altos.

Como resultado, aumenta el número de acciones en la cartera constantemente, el precio individual más barato que hace que la reinversión de dividendos cada vez sea más atractiva.

Empresas de primera línea del mercado también aumentan con el tiempo sus dividendos (EON 233% en los últimos 10 años). Lo que ocurre en algunas acciones es que, durante un largo periodo de acondicionamiento el pago de dividendos es más alto que el precio de compra de la acción individual

Cuando el ciclo está cerca de alta / baja se considera demasiado ambicioso, por lo que cualquier caso un Intervalo entre la venta y reinversión solo con los 30 períodos Gráfico semanal como un indicador absolutamente realista.

Ver Gráfico semanal. Además, el VDAX es el mejor indicador para el reconocimiento de las bajas de los ciclos. Consulte la tabla siguiente.

Por ahora, surge la pregunta: ¿Cómo identificar la secuencia de Ciclos, y cual es el plan de acción adecuado para cada momento?

Para una mejor visualización en el cuadro se muestran 3 líneas rojas con Las tasas de referencia para 4000, 6000 y 800 . los BENCHMARKS se utilizaron para investigar las acciones siguientes con un perfil diferente de desarrollo: Bayer, el alemán Telekom, EON, Siemens y Volkswagen.

La primera inversión con 20.000 euros cada uno por cada acción en julio de 1998, Índice de nivel de 6200, la venta del 60% de las acciones en marzo de 2000, el nivel del índice 8000, la reinversión de capital en julio de 2002 el nivel del índice 4000, Se vende el 60% del stock acumulado en julio de 2007, 8000 y el nivel de Índice de Reinversión del capital libre en marzo de 2009, Índice de Nivel de 4000

Este proceso de inversión no trata de manera consciente optimizar el resultado. Fue por ejemplo la caída de 30% de Julio de 1998 a finales de agosto de 1998, la baja del 2200 en marzo de 2003 y el Máximos de las acciones no se tuvieron en cuenta en este período de observación

Las acciones de Volkswagen se negociaban a raíz del intento de Adquisición de Porsche a finales de octubre de 2008, por un increíble 1050 = Millones de euros por 1000 acciones. Actualmente la acción se está negociando de nuevo a 70 euros!

Precio y valor sin dividendos o liquidación de impuestos de acuerdo a la teoría de Kostolany: pastilla para dormir (comprar y mantener)

First Time julio de 1998, 20.000 euros cada uno

Telekom 23€ = 870 acciones. Abril 2010 = 10€, capital 8700€; pérdidas 11 300€
Bayer 43€ = 465 acciones. Abril 2010 50,60€ = 23 529€; ganancia de capital a 3.529€
EON 18€ = 1111 acciones. Abril 2010; 27,60€ = 30 663€; 10 663€ ganancia.
Siemens 38€ = 526 acciones. Abril 2010 75,74€ = 39839€; 19 839€ ganancia
Volkswagen 55€ = 363 acciones. Abril 2010 69,52€ = 25 235€; ganancia 5.235€

Resultado final: 27 966 EUR para el N^o de capital el crecimiento mismo de las acciones sin la reinversión de dividendos

Como explicado mas arriba al vender una parte de acciones se compra bonos que no solamente pagan intereses sino al bajar el tipo de interés se gana con la subida del precio de los bonos. Invirtiendo estos beneficios junto con los dividendos en nuevas acciones aporta con el tiempo un plus valía exponencial que no podéis imaginaros.

Aparte de esto se puede ganar adicionalmente con la venta de opciones como lo hacen las manos fuertes es decir los Buffets.

En el mismo período de análisis que se presenta sobre la estrategia de los Ciclos – Dividendos el número de acciones y el capital son los siguientes: (Ver cuadros pegados con la compra de las participaciones/ Las ventas en correlación con los precios de referencia del índice DAX):

DTE de 870 acciones de 7604 acciones con un capital de abril de 2010 de EUR
76 040€ = 56 040€ ganancia



Bayer: 465 acciones 954 acciones con un capital de 2010 abril de EUR 48 272€ =
28 272€ ganancia



EON: 1111 acciones de 1827 acciones con un capital de 2010 abril de EUR 50 425€
= 30 425€ ganancia



Siemens: 526 acciones eran 1708 acciones con un capital de abril de 2010 de EUR
129 363€ = 109 363€ ganancia



Volkswagen fueron 363 acciones de 748 acciones con el mismo capital en abril de 2.010 de 52000€ = 32 000€



Resultado final, cuenta final: 256 100 euros de incremento del capital con un número de valores mucho más altos sin la reinversión de dividendos y el impuesto sin tener en cuenta.

La inversión provisional en bonos con devolución de interés y las ganancias de los bonos en tiempos de tasas de interés a la baja se han reinvertido en acciones, el aumento de las acciones - haciendo que los pedazos, lo que aumenta los pagos de dividendos se reinvierten por el efecto combinado del tiempo es un crecimiento exponencial para lograr la imaginación de algunos lectores seguramente superará.

Un ejemplo es el DTE mucho más despreciado mencionado: Adquirido en 1998 por 20.000 acciones sería de 870 EUR para el pago de dividendos por acción en mayo, 0,79 euros = 687 euros lograrlo. Con acumulada por la unidad de estrategia de 7604 euros = 6000. El pago del dividendo es probable que el año pasado pagó libre de impuestos de un fondo especial. El dividendo actual de lo que equivale a sólo el 30% de la inversión original!

Retención: Hasta la introducción de la retención a cuenta fueron efectuados tras las ganancias de capital que sostienen período de un año (incluso antes de los 6 meses), libre de impuestos. Por el contrario, aquellos que sólo después de 01 2009 se puso en todos los ingresos, dividendos, ganancias de capital, 25 por ciento de impuesto de tasa única, más recargo de solidaridad.

De acuerdo con la estrategia hasta que el cambio final en otro de valores sigue siendo el 40% de ganancias de capital en curso siguen siendo libres de impuestos. Un plan de inversión inteligente sin un respaldo rápido y hacia adelante por lo tanto, es de suma importancia para el rendimiento.

A pesar de que ya que los índices Dow en 1890, las listas de los 40 primeros y máximos aprox. 14000 puntos y el DAX 1988, listado por primera vez en 1163 y pico en cerca de 8.100 puntos, que va a lograr en el futuro una y otra vez a nuevos máximos, no predecir el futuro próximo. Los ciclos de altas y bajas se están uniendo sus fuerzas y ofrecen una gran oportunidad para la aplicación de la estrategia.

El Índice de Rendimiento precio de referencia representan una amplia gama de 4000, 6000 y 8000 puntos quedará obsoleto con el tiempo. Por lo tanto, es muy probable que en los próximos años subir de rango, o incluso una extensión de la contracción del rango en los trenes Höchststand de 8000.

Para orientación, especialmente utilizado en la tabla de Dow dibujado 30 veces a la semana de la DG gráfico (media móvil), el toro promedio histórico mercado de la duración del ciclo de los 3 campos y las fases temporales de un total de 4-5 años, los datos económicos fundamentales y de interés en el ciclo de alta y el precio

Cómo reconocer un ciclo profundo? Además del nivel de precios, la corrección de alrededor de 40 a 60% por debajo del máximo histórico registrado en el VDAX (VIX para los índices de Estados Unidos) a un intermediario de alta 50-70 regreso por debajo de 30. Una historia sencilla! Consulte la tabla siguiente VDAX

Recomendación: Quien hoy con una Dax de 6200 dispone de una inversión total de 100.000 euros debería invertir 60.000 euros en 4-dividendos líder en el mercado - acciones en euro / franco Suizos.

Una corrección temporal de 1000 puntos en el Dax siempre es posible.

El Restante efectivo de 40.000 euros puede ser utilizado en el mercado.

Cualquier persona que invierte a largo plazo para su familia, los primeros 15 años debe evitar retiradas hasta llegar a beneficios.

Los ingresos adicionales pueden, mientras tanto, en forma de bonos utilizarse para la venta de sus propias acciones (acciones de cobertura)

Hay los llamados Covered Calls y las opciones de cubiertos que se cotizan en el EUREX.