

La Bitácora de Decisiones

Pensar bien es tu ventaja injusta

El mayor enemigo del inversor no es el mercado, sino él mismo. La memoria crea una narrativa poco fiable que tiende a reescribir el pasado para hacernos parecer más inteligentes de lo que fuimos. Esta herramienta existe para que usted registre sus convicciones antes de que los resultados las contaminen.

ARTÍCULO RELACIONADO

El error más caro de invertir es mirar únicamente el resultado.

<https://thezis.es/diferencia-proceso-resultado-inversion/>

Nueva entrada

COMPLETE ESTA PÁGINA EN EL MOMENTO DE LA DECISIÓN, NUNCA DESPUÉS

1. DATOS DE LA ENTRADA

FECHA

ACTIVO / INSTRUMENTO

TIPO DE OPERACIÓN

2. EL CONTEXTO — EL MAPA ANTES DE LA DECISIÓN

La calidad de una decisión está ligada a la claridad de quien la toma. Documente el estado de su entorno y de usted mismo.

ESTADO EMOCIONAL AL TOMAR LA DECISIÓN

NIVEL DE CONVICCIÓN (1-10) Y RAZÓN

COSTE DE OPORTUNIDAD EXPLÍCITO (¿A QUÉ RENUNCIA PARA ASIGNAR ESTE CAPITAL?)

3. LA TESIS — EL «POR QUÉ» ESTRUCTURAL

Evite las generalidades. Una tesis robusta se explica en tres párrafos que abordan fundamentos sólidos. Si lo único que puede mencionar es el precio actual, la tesis no está madura, debería buscar algo más.

LA VENTAJA: ¿POR QUÉ ESTE ACTIVO VALE MÁS DE LO QUE EL MERCADO CREE HOY?

EL CATALIZADOR: ¿QUÉ DEBERÍA OCURRIR PARA QUE EL MERCADO RECONOZCA EL VALOR REAL QUE USTED ESTIMA?

EL MARGEN DE SEGURIDAD: ¿CUÁNTO PUEDE TORCERSE EL ESCENARIO ANTES DE QUE LA TESIS SE ROMPA?

Antítesis, salida y revisión

COMPLETE ESTA PÁGINA ANTES DE EJECUTAR LA OPERACIÓN

4. LA ANTÍTESIS — "EL ABOGADO DEL DIABLO"

Este es el apartado que más se omite y resulta ser el más valioso. Oblíguese a escribir la narrativa contraria con el mismo rigor que la tesis. Documentar el escenario de fracaso antes de que ocurra elimina el pánico cuando llegan las turbulencias.

IMAGINE QUE LA POSICIÓN PIERDE EL 30% EN DOS AÑOS, ¿CUÁL SERÍA LA CAUSA MÁS PROBABLE?

¿QUÉ INFORMACIÓN EXISTENTE ESTÁ IGNORANDO O INRAVALORANDO?

5. CONDICIONES DE SALIDA — LAS REGLAS SE FIJAN EN LA ENTRADA

El ego y el miedo nos empujan a mantener posiciones perdedoras para no admitir el error. Para evitarlo, fije las condiciones de salida ahora, cuando su juicio no está contaminado por el resultado.

INVALIDEZ DE TESIS: ¿QUÉ HECHO ESPECÍFICO LE OBLIGARÍA A SALIR?

HORIZONTE TEMPORAL MÁXIMO

CONDICIÓN DE REEQUILIBRIO: ¿EN QUÉ PUNTO LA POSICIÓN ES DEMASIADO GRANDE PARA SU GESTIÓN DEL RIESGO?

6. REVISIÓN POST-MORTEM — COMPLETAR AL CERRAR LA POSICIÓN

No juzgue el resultado económico. Juzgue la brecha entre su razonamiento y la realidad. Si ganó dinero pero su tesis fue errónea, registre ese beneficio como suerte, no como habilidad. Esa distinción es la que construye criterio real.

¿QUÉ OCURRIÓ? ¿COINCIDIÓ CON SU TESIS O CON SU ANTÍTESIS?

RESULTADO: HABILIDAD / SUERTE / ERROR

PRINCIPAL APRENDIZAJE

Una bitácora es un documento vivo. Regrese a esta entrada. Compare lo que escribió con lo que sucedió. El criterio se construye con el trabajo.