

Cartera Septiembre 2026

Durante estos dos meses he estado reestructurando la cartera según lo comentado en el post de julio, voy a explicarla.

6 de septiembre de 2026

Aviso requerido por CNMV: Este artículo no pretende ser ninguna recomendación de inversión en ningún producto financiero, ni asesoramiento financiero de ningún tipo. No obtengo remuneración de ningún tipo ni el artículo presenta ningún tipo de conflicto de interés. Dispongo de *International Certificate in Wealth & Investment Management* de CISI reconocido por CNMV para asesoramiento/gestión de acuerdo con las exigencias de MIFID. No ocupo ningún cargo profesional en el sector financiero. En este artículo expongo mi metodología de inversión particular que aplico, tal cual la expongo, con mi propio capital.

Fuentes de datos: TIKR, TwelveData, GuruFocus. **Herramientas:** software propio.

Seguimiento y plan de inversión: <https://www.jongarcialabiano.com>

Cartera

La cartera tiene 6 apartados con diferentes pesos y finalidades:

- Cartera de acciones de alta calidad, alto ROIC, alto margen operativo, y ventajas competitivas extraordinarias.
- Índice S&P500 según el indicador PGMI.
- Oro como reserva de capital a la espera de oportunidades, gestionado para obtener rentabilidad a largo plazo mientras esperamos a utilizarlo.
- Empresas seleccionadas de computación cuántica como inversión en tecnología de súper largo plazo.
- BTC como reserva de capital de súper largo plazo.
- Efectivo, cuando corresponda.

Comparto la cartera actualizada en la web:

<https://www.jongarcialabiano.com/es/portfolio.html>

Y también el índice PGMI actualizado semanalmente:

<https://www.jongarcialabiano.com/es/pgmi.html>

Ahora mismo la composición es la siguiente:

Portfolio, September 04, 2026, at session close.

STOCKS	GOOGL	Alphabet	3.9 %	
STOCKS	META	Meta Platforms	4.5 %	
STOCKS	MSFT	Microsoft	5.6 %	
STOCKS	V + MA	Visa + Mastercard	4.8 %	
STOCKS	MCO	Moody's	4.6 %	
STOCKS	VRSN	VeriSign	4.6 %	
STOCKS	WAB	Wabtec	4.4 %	
STOCKS	BKNG	Booking	4.5 %	
S&P500	SPXS	Invesco S&P 500 UCITS ETF (IE00B3YCGJ38)	16.2 %	
QUANTUM	IONQ	IonQ	2.0 %	
QUANTUM	QNT	Quantinuum	1.8 %	
QUANTUM	INFQ	Infleqtion	0.8 %	
QUANTUM	QBTs	D-Wave Quantum	0.6 %	
QUANTUM	RGTI	Rigetti Computing	0.6 %	
GOLD	SGLD	Invesco Physical Gold ETC (IE00B579F325)	12.5 %	
BTC	CBTC	21Shares Bitcoin Core ETP (CH1199067674)	1.9 %	
BTC	BTIC	Invesco Physical Bitcoin ETP (XS2376095068)	4.4 %	
CASH	\$	USD	22.4 %	

STOCKS	36.9 %	
S&P500	16.2 %	
QUANTUM	5.8 %	
GOLD	12.5 %	
BTC	6.2 %	
CASH	22.4 %	

Acciones

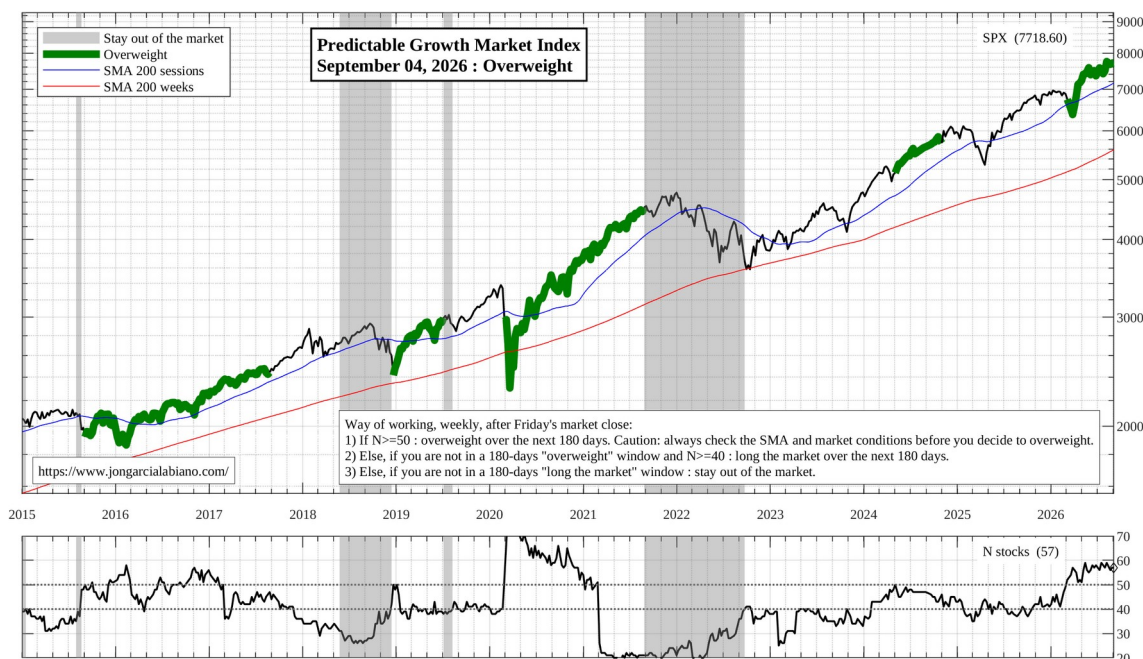
Acciones de alta calidad, con altos ROIC y márgenes operativos, y extraordinaria ventaja competitiva real y perdurable.

Idealmente este sería el 100% de la cartera, pero no se pueden comprar las acciones a cualquier precio, hay que buscar buenas oportunidades y por eso tenemos parte en oro, BTC y efectivo como reserva de capital.

Un comentario sobre “cuándo” comprar una acción. Mi recomendación es la siguiente. Si encuentras una buena empresa que sin ninguna duda quieres tener en tu cartera, si está cara compra la mitad de lo que te gustaría tener; y guarda el resto para el momento en el que surja una buena oportunidad. Si en el medio plazo no se da esa oportunidad vas a tener una buena rentabilidad y te puedes plantear compras periódicas adicionales, y si surge la oportunidad vas a aprovecharla y obtener rentabilidad aunque sufras una bajada. Vas a estar muy relajado con esta forma de pensar. Cuidado: tampoco hay que hacer esto a cualquier precio, a mi me gustaría tener Apple en cartera, pero creo que ahora mismo está extraordinariamente cara para lo que es, y prefiero directamente dejarla porque hay muchas mas opciones en donde invertir.

Índice S&P500 según PGMI

El índice PGMI ahora mismo está indicando sobreponderación. Le he asignado un 16% de la cartera pero según se comporte el S&P500 en los próximos días quizás lo pondere más utilizando parte del efectivo.



Oro como reserva de capital

El oro ahora mismo está en una situación muy particular, tiene tendencia muy alcista pero la violenta subida de principios de año actúa como un muro para los próximos meses. Debería ponderar más en la cartera y tener menos efectivo, lo que haré es tener el 50% de lo que le correspondería pase lo que pase este año y el otro 50% guardarlo en efectivo. Pasados unos meses lo gestionaremos según su tendencia cuando el oro se comporte de forma mas lógica. A largo plazo vamos a obtener una rentabilidad más alta que con renta fija a cambio de tener algo de volatilidad y pequeñas bajadas. Este capital lo utilizaremos cuando haya grandes oportunidades en acciones, ese es su objetivo. O para sobreponderar el S&P500 cuando haya oportunidades.

Empresas de computación cuántica

Podría escribir páginas sobre esto. Y solo es mi opinión, no debería nadie operar en base a esto. La tecnología de computación cuántica va a ser una de las mayores revoluciones de las próximas décadas. Y es tecnología real, ya en uso, pero todavía a un nivel primitivo, comparable a las computadoras de la década de 1950. ¿Y qué tiene de especial? Es una tecnología habilitante para el desarrollo humano, resuelve problemas que con ningún computador clásico tendrían solución. No es tanto como se dice que sea más rápida en ciertos problemas, hay problemas de alta relevancia tecnológica que directamente no son resolubles por mucho que avance la computación clásica y para los cuales es necesaria la computación cuántica. Por ejemplo la simulación real de proteínas muy complejas en biotecnología. Y no son problemas

menores, implican a su vez grandes avances tecnológicos. Haciendo una comparación con la inteligencia artificial, la IA explora pero dentro de la información que ya existe o cercana a ella, en cambio la computación cuántica permite explorar muchos órdenes de magnitud fuera del conocimiento que ya existe, y lo mejor de todo es que ambas tecnologías se complementan.

Este tipo de inversión es muy complicada, porque hay muchas tecnologías diferentes, que pueden convivir, con una evolución muy rápida. Pero no es tan especulativa como parecería, las empresas tienen ingresos reales con casos de uso reales, y con crecimientos muy elevados y por tanto valoraciones muy exigentes y especulativas. La gestión es complicada, pero es algo que en mi opinión no se puede dejar pasar. La selección de acciones está basada en la tecnología y no tanto en la valoración, si las bajadas son elevadas se debe aprovechar para comprar. Y hay que hacer un trabajo de estudio de la tecnología para incorporar nuevas empresas, para venderlas si no tienen futuro o para ponderar adecuadamente a las mas prometedoras. Cuidado, yo no recomiendo utilizar ETFs para invertir en computación cuántica, porque si una empresa en la cartera del ETF crece a ritmos muy altos no lo vamos a aprovechar al estar obligado a reducir su ponderación, y mantendrá en cartera acciones mas mediocres, y el rendimiento final será modesto.

BTC como reserva de capital

Yo sí que creo que BTC tendrá mucha relevancia en el largo plazo, y creo importante tener reservas de capital en BTC. Si hay oportunidades históricas en bolsa se puede utilizar. Para incrementar estas reservas lo mejor es un programa de compras periódicas.

Efectivo

El efectivo es un mal menor de la cartera. Si disponemos de efectivo y no hay buenas oportunidades merece la pena dejarlo en efectivo, porque aunque perdamos algo de rendimiento o se deprecie lo recuperaremos cuando lo invirtamos en momentos de grandes oportunidades. Piensa en el efectivo como una opción de compra sobre todos los activos que existen, que no vence nunca y que puedes ejercer cuando tú quieras. En esta cartera el efectivo aparecerá cuando no sea buen momento para invertir en oro, o cuando debamos estar fuera del S&P500, o cuando las acciones estén extraordinariamente caras. Ahora mismo es el 22% de la cartera a la espera de ver que hace el oro, ver si conviene sobreponderar el S&P500 y a la espera de comprar más acciones.

Seguimiento

La cartera actualizada se puede ver en la web:

<https://www.jongarcialabiano.com/es/portfolio.html>

Y el índice PGMI actualizado semanalmente:

<https://www.jongarcialabiano.com/es/pgmi.html>