



Instituto Argentino de Ejecutivos de Finanzas
Filial Córdoba

ORGANIZA



Mercado de Valores de Córdoba S.A.

CURSO DE CAPACITACIÓN

MERCADO DE CAPITALES: “Cómo armar carteras de Inversión en la práctica”

INTRODUCCIÓN Y OBJETIVO

La volatilidad que mostraron los distintos mercados en los últimos tiempos hace que siempre aparezcan buenas oportunidades de inversión. Para poder optimizar y sacar ventajas de dichas oportunidades, es necesario contar con herramientas de Fundamentals y de los Technicals similares a los que usan los profesionales en administración de inversiones, para poder determinar cuáles activos están sobre o sub-valorados. Se analizarán activos de Renta Variable (Acciones) y de Renta Fija (Bonos).

DESTINATARIOS

El curso está dirigido a todos aquellos individuos que desean aprender o profundizar el conocimiento sobre la valuación y administración de inversiones en la práctica: inversores particulares, personal de bancos, de tesorerías, de Fondos Comunes de Inversión, de Compañías de Seguros, personal de Sociedades de Bolsa, agentes de Banca Privada, personas que trabajen en áreas contables, de finanzas y de otras áreas que no sean financieras, pero necesitan tener el conocimiento para poder interactuar con dicha área y toda aquella persona interesada en conocer más sobre inversiones.

EXPOSITOR

Lic. Freddy Vieytes

Master en Finanzas, UTDT. Actual Presidente de la Asociación Argentina de Analistas Técnicos.

IAEF CORDOBA

Alvear 26 – 2do “G”

(5000) Córdoba Capital

Tel./Fax: (0351) 4262886 / 4270323

E-mail: iaefcordoba@uolsinectis.com.ar

MERCADO DE VALORES DE CÓRDOBA S.A.

Rosario de Santa Fe 235

(5000) Córdoba Capital

Tel./Fax: (0351) 5352827/28/29

E-mail: secretaria@mervalcordoba.com.ar**Lugar:** Sheraton Córdoba Hotel

Duarte Quirós 1300 – Córdoba Capital

Fechas y horario:

Viernes 12 de Noviembre - de 17 a 21hs

Sábado 13 de Noviembre - de 9 a 13 hs

Cómo Armar Carteras de Inversión en la Práctica

Introducción

La volatilidad que mostraron los distintos mercados en los últimos tiempos hace que siempre aparezcan buenas oportunidades de inversión. Para poder optimizar y sacar ventajas de dichas oportunidades es necesario contar con herramientas de *Fundamentals* y de los *Technicals* similares a los que usan los profesionales en administración de inversiones para poder determinar cuáles activos están sobre o sub-valorados. Se analizarán activos de Renta Variable (Acciones) y de Renta Fija (Bonos).

Destinatarios

El curso está dirigido a todos aquellos individuos que desean aprender o profundizar el conocimiento sobre la valuación y administración de inversiones en la práctica: inversores particulares, personal de bancos, de tesorerías, de Fondos Comunes de Inversión, de Compañías de seguros, personal de Sociedades de Bolsa, agentes de Banca Privada, personas que trabajen en áreas contables, de finanzas y de otras áreas que no sean financieras pero necesitan tener el conocimiento para poder interactuar con dicha área y toda aquella persona interesada en conocer más sobre inversiones.

Temario

Módulo I. Análisis y Valuación de títulos de Renta Variable - ACCIONES

1. Decisiones de Inversión:
 - Certeza, riesgo e incertidumbre.
 - Concepto de rendimiento esperado
 - Concepto de riesgo.
2. Perfil del inversor.
 - Conservador. Moderado. Agresivo.
 - Estrategias a partir del perfil de inversor.
 - Estrategias activas.
 - Estrategias pasivas.
 - Horizonte de inversión.
3. Medidas de Riesgo y Rendimiento

- Ratios de Mercado: ganancia por acción EPs, precio/ganancia PER, valor libro, capitalización bursátil.
 - Concepto de beta y volatilidad histórica.
4. Armado de carteras en la práctica.
- Concepto de diversificación. Riesgo sistemático y no sistemático.
 - **Desarrollo de Casos prácticos con uso del Excel**

Módulo 2. Análisis y Valuación de títulos de Renta Fija - BONOS

- Indicadores Básicos:
 - Fechas de Emisión y de Vencimiento (maturity).
 - Valores Nominal Original y Nominal Residual.
 - Capital Residual.
 - Tasa del cupón.
 - Días Corridos e Intereses Corridos (accrued).
 - Valor Técnico o Actual.
 - Paridad
 - Rendimiento Corriente (current yield).
 - Precios: limpio (clean), sucio (dirty), nominal o por cada 100 de valor nominal, residual o por cada 100 de valor residual.
- Distintas formas de emitir Bonos
 - Bonos en pesos ajustados por CER.
 - Bonos en pesos con tasa Badlar.
 - Bonos en dólares.
 - Deuda Provincial.
- Medidas de Rendimiento y Riesgo
 - Concepto de yield.
 - Macaulay Duration.
 - Modified Duration.
 - Convexity.
 - Yield-Duration-Convexity medidas de la relación rendimiento-riesgo.
- Elementos a considerar para valoración de bonos.
 - Relación precio-yield. El precio como función de la yield de un bono.
 - Efecto de la duración como primera medida del riesgo. Variación marginal de la yield y su efecto sobre el precio.
 - Efecto de la convexity como medida de ajuste a la evaluación del riesgo. Duration + Convexity valuación del riesgo en segundo orden.
 - Liquidez.
- Armado de cartera de bonos.
 - Rendimiento esperado de una cartera de bonos.
 - La duración como primer medida del riesgo de una cartera.
 - La convexidad como ajuste de la medida de riesgo.
 - Cartera de bonos que replica a un bono determinado.
 - Carteras bullet, ladder y barber.
 - Carteras a partir de un Horizonte de Tiempo.
 - Concepto de inmunización.
 - **Desarrollo de Caso práctico con uso del Excel**

Módulo 3. El Análisis Técnico y su aplicación

Introducción al análisis técnico. Gráficos, escalas y tendencias. Aplicación práctica.

Expositor

Freddy Vieytes. Master en Finanzas, UTDT. Actual Presidente de la Asociación Argentina de Analistas Técnicos.

Se ha desempeñado por treinta años en la empresa Puente Hnos. S.A., tanto en la Casa de Cambio como en la Sociedad de Bolsa siendo Jefe de Research.

Actualmente se desempeña como Asesor de Inversiones, dictado de cursos y seminarios y desarrollo de productos.