



Curso de Verano
**Especialista en Gestión
de Carteras**

Del 1 al 26 de julio 2024





Especialista en Gestión de Carteras

Después de más de 30 años de actividad, **Afi Escuela se ha situado como una escuela de reconocido prestigio en el campo de la economía y las finanzas.** El éxito de nuestra trayectoria se centra en 3 pilares fundamentales: alumnos, profesores y metodología.

Los **alumnos** que cursan un programa en nuestra Escuela han **sido seleccionados de entre los mejores candidatos a nivel internacional**, teniendo en cuenta no sólo sus conocimientos previos, sino sus capacidades para desarrollar una carrera de éxito en un ambiente de cambio constante en el que se valoran tanto las capacidades técnicas como las capacidades relacionales.

El **cuadro de profesores** que integran el cuerpo docente de Afi Escuela es la pieza clave para garantizar la calidad del producto final, nuestros egresados. **Integrado por profesionales de reconocido prestigio** que aúnan una doble condición, rigor académico y conocimiento práctico aplicado en su materia de conocimiento.

Este sello diferenciador confiere a nuestros programas su **elevado nivel técnico adaptado a la realidad del momento.**

Y por último, el tercer pilar de nuestro éxito, se asienta en la **metodología** que utilizamos para impartir nuestros programas. Nuestra Escuela apuesta por la **utilización de las últimas tecnologías al servicio de la formación.**

Desde Afi Escuela estamos convencidos de que el conocimiento es el mejor motor de crecimiento personal y regional, y además el mejor puente para el entendimiento.

Por ello, cada día es un nuevo reto y una nueva oportunidad. Comparte con nosotros la ilusión por **APRENDER, EMPRENDER, CONOCER, EXPERIMENTAR.**

¡Te esperamos!



¿A quién va dirigido?

- Profesionales que trabajen en las áreas de gestión de fondos de inversión y de fondos de pensiones, en tesorerías, en family office y fundaciones, EAFs, análisis, selección y distribución de vehículos de inversión y análisis financiero.
- Estudiantes de los últimos años de carrera universitaria, con preferencia en los campos de Finanzas, Economía y Dirección de Empresas o interés en ellos.

Metodología

La metodología de trabajo será **eminente práctica**. Las exposiciones teóricas se complementarán con la realización de **ejercicios, ejemplos y análisis de casos prácticos**, con el doble objetivo de permitir a los asistentes la puesta en marcha de los conceptos aprendidos a lo largo del programa y facilitar su participación y el compartir de sus experiencias con los ponentes y el resto de los asistentes.

Objetivos

Al terminar el curso los alumnos serán capaces de:

- Analizar los indicadores económico-financieros con mayor impacto sobre los mercados financieros e identificar en qué momento del ciclo económico tienen una mayor relevancia.
- Conocer y saber calcular los principales parámetros de rentabilidad y riesgo de una cartera. Calcular e interpretar las ratios de performance.
- Elaborar un índice de referencia y determinar parámetros de tracking error.
- Conocer y diferenciar las implicaciones de la volatilidad en la gestión de carteras.
- Presentar diferentes estrategias para la obtención de rentabilidad: activa, pasiva (buy and hold vs constant mix), alternativa, gestión condicional a volatilidad, core vs satellite, etc.
- Conocer las principales estrategias en el mercado de renta variable, renta fija y divisas.
- Conocer los instrumentos derivados y saber cómo utilizarlos para implantar coberturas o posiciones direccionales.





Dirección Académica y Profesorado



David Cano
Dirección Académica
Socio Afi y Director General
de Afi Inversiones Globales,
SGIIC.



Adrián González
Consultor senior Área de
Finanzas Cuantitativas
en Afi.



Claudia Antuña
Socia Afi y Consultora senior
Afi Inversiones Globales,
SGIIC.



Salvador Jiménez, CFA
Analista Senior Afi Research



Ignacio Astorqui
Socio Afi y Consultor senior
Afi Inversiones Globales,
SGIIC.



Diego Mendoza
Gestor de fondos de inversión
Afi Inversiones Globales
SGIIC



Felipe Aires
Consultor del Área de
Mercados en Afi.



Javier Pino
Consultor Área Análisis
Económico y Mercados en
Afi.



Gonzalo López-Amor
Analista de Afi Inversiones
Globales SGIIC



Luciana Taft
Consultora Área Análisis
Económico y Mercados en
Afi.



Especialista en Gestión de Carteras	
Módulo I	Gestión de carteras. Fundamentos, técnicas, medición y control del riesgo y ratios de performance
Módulo II	Análisis bursátil y gestión de carteras de renta variable
Módulo III	Mercado de renta fija y gestión de carteras de renta fija - Mercado de divisas
Módulo IV	Gestión de carteras, derivados y ESG

- Módulo 1

Gestión de carteras. Fundamentos, técnicas, medición y control del riesgo y ratios de performance

- ¿Qué se entiende por gestión de carteras?
 - Índices de mercado:
 - Índices bursátiles, índices de renta fija, índices compuestos, etc.
 - La importancia del índice total return.
 - Índices más comunes: ventajas e inconvenientes de cada uno de ellos.
- Determinación del benchmark o índice de referencia: ventajas e inconvenientes del análisis histórico.
- Asset allocation frente a security selection: ¿Qué aporta más rentabilidad?
- Gestión activa, pasiva y alternativa.
- Medición del riesgo de una cartera.
 - Volatilidad y VaR.
 - Técnicas de control del riesgo.
 - Low volatility investing.
 - La volatilidad como activo de inversión.
- Análisis histórico de la volatilidad de los distintos activos financieros.
- Alfa y beta de una cartera.
- Diversificación de carteras
 - Cálculo de la correlación.
 - Diversificación de una cartera.
 - Técnicas de máxima diversificación.

- Moviéndonos por la frontera eficiente. Combinación de activos.
- La incorporación de la expectativa de rentabilidad.

- Módulo 2

Análisis bursátil y gestión de carteras de renta variable

- Valoración de la renta variable
 - Métodos patrimoniales
 - Métodos relativos
 - Múltiplos de valoración
 - PER
 - PEG, PEGY
 - CAPE
 - PB
 - EV/EBITDA
 - Otros, sectoriales
 - Ciclo y múltiplos de valoración
 - Métodos absolutos
 - CAPM, Beta, ERP
 - Ke, WACC
 - ROE, g, DuPont, buybacks
 - DCF
 - DDM sin crec., con crec. Cte, Modelo de Gordon
 - DDM con dos fase
 - H-Model
 - EY Gap

- Gestión de carteras de renta variable
 - Estilos de inversión
 - Growth vs Value
 - Cíclico vs defensivo
 - Carteras sectoriales
 - Carteras óptimas: rentabilidad, volatilidad, Sharpe
 - Carteras dinámicas, posicionamiento cíclico
 - Rentabilidad por dividendo
 - Factor Investing
 - Megatendencias
- Mercado de divisas
 - Fundamentos del mercado de divisas
 - Volatilidad y correlaciones en el mercado de divisas
 - Análisis cuantitativo (rentabilidad / riesgo) de la exposición al riesgo divisa en carteras de renta fija, renta variable y globales
- Activos financieros de mercados de países emergentes
 - Los mercados de renta fija de países emergentes:
 - Emisiones soberanas en moneda local
 - Emisiones soberanas en hard currency (EMBI)
 - Emisiones corporativas en hard currency (CEMBI)
 - Los mercados de renta variable de países emergentes:
 - Comparación por países
 - Análisis de la composición sectorial
 - Análisis del impacto en las carteras de la incorporación de activos financieros de países emergentes

- Módulo 3

Mercado de renta fija y gestión de carteras de renta fija - Mercado de divisas

- Activos de renta fija
 - El riesgo en el mercado en renta fija.
 - Duración, sensibilidad y convexidad.
 - Estudio de casos especiales: los Floating Rate Notes (FRN) y los bonos callable.
 - Bonos indicados a la inflación
- Estrategias en el mercado de renta fija
 - Movimientos no paralelos de la curva: evolución de la pendiente y relación con el ciclo económico.
 - Análisis de breakeven en la curva de tipos (carry to risk). El roll down.
 - La inmunización de carteras.
 - Valor relativo en la curva de tipos: switch y butterfly / barbell.
- El riesgo de crédito en renta fija.
 - Tipología de bonos corporativos. Una especial consideración a los instrumentos de renta fija bancarios (covered, senior, subordinada, CoCo).
 - El ciclo de crédito.
 - El mercado high yield.

- Módulo 4

Gestión de carteras, derivados y ESG

- Gestión de carteras a través de fondos de inversión
 - El uso de fondos de inversión en la gestión de carteras
 - Introducción a la selección de fondos.
 - Análisis cualitativo y Due Dilligence.
 - Análisis cuantitativo.
 - Herramientas profesionales para el análisis de fondos
 - Construcción de carteras de fondos.

- El uso de ETF en la gestión de carteras
 - Definición de ETF. Elementos diferenciales: fondo cotizado y de gestión pasiva. Implicaciones.
 - Riesgos en los ETF: riesgo de liquidez, de crédito, de tracking error, etc.
 - ETF de estrategia: inversos y apalancados. Ventajas e inconvenientes.
 - ETF sectoriales, Smart beta, Factor investing, etc.
 - ETC y su uso para la exposición a materias primas
- Utilización de derivados en la gestión de carteras: cobertura y especulación
 - Introducción al mercado de derivados. Conceptos básicos
 - El mercado de futuros.
 - Futuros sobre índices bursátiles y equity. Cobertura y especulación. Estrategias
 - El mercado de opciones.
 - Posiciones direccionales.
 - Cobertura con opciones
 - Productos estructurados.
- Ratios de performance
 - Medidas de rentabilidad
 - Medidas de riesgo
 - Volatilidad en distintas ventanas muestrales
 - VaR, component VaR, tail VaR, draw down, downside risk
 - Probabilidad de pérdida, pérdida media, etc.
 - Tracking error
- Ratios de performance
 - Sharpe
 - Treynor
 - Ratio de información
 - Sortino
 - M2
 - Calmar
- Sostenibilidad aplicada a la gestión de carteras
- Factores ESG
 - ¿Qué son y cómo debemos analizarlos?
 - Gestión y análisis de los datos extra-financieros
 - Materialidad: doble-enfoque
 - Principales agencias de rating ESG: características y desarrollos pendientes
 - Metodologías de rating ESG
 - Los criterios ESG: ¿aportan algo al binomio rentabilidad-riesgo?
- Estrategias ISR
 - Evolución de la inversión sostenible y responsable
 - Estrategias de screening positivo: best-in-class / best-efforts / best-in-universe
 - Estrategias temáticas sostenibles
 - Inversión vinculada a ODS
 - Inversión de impacto: en mercados privados y cotizados
 - Otras herramientas:
 - Exclusión
 - Stewardship: diálogo activo y voto



Afi, ALUMNI

Comunidad de profesionales

Después de más de **30 años** de actividad, Afi Escuela ha formado una **amplia comunidad de profesionales en el ámbito económico, financiero y tecnológico**. Afi Alumni es un servicio destinado al antiguo alumno que ofrece los siguientes beneficios:

①

Formar parte de una Comunidad de Antiguos Alumnos para facilitar y promover las relaciones profesionales y sociales entre los antiguos alumnos

②

Contribuir al desarrollo profesional de sus miembros mediante actividades de formación y orientación profesional.

③

Facilitar contenido e informes sectoriales elaborados por el Grupo Afi y envío periódico de la revista especializada del grupo.

④

Fomentar la relación de los antiguos alumnos con Afi Escuela y el grupo Afi, creando una red de conocimiento en temas económico-financieros y tecnológicos.



NETWORKING

EVENTOS ANUALES ALUMNI, JORNADAS OPEN ALUMNI, JORNADAS DE SECTORES, LEAD BY EXPERIENCE JOURNEYS

+42.000 ALUMNOS FORMADOS EN 2023



DESARROLLO PROFESIONAL

FORMACIÓN ESPECIALIZADA, BENEFICIOS PARA FORMACIÓN Y DESARROLLO, BOLSA DE EMPLEO, SERVICIOS DE CARRERAS PROFESIONALES



DURACIÓN, FECHAS Y LUGAR DE CELEBRACIÓN

Con una duración total de **80 horas** el curso se desarrollará en Afi Escuela con posibilidad de seguirlo streaming, en C/ Marqués de Villamejor 5, 28006 Madrid **del 1, 2, 3, 4, 5, 8, 9, 10, 11, 12, 15, 16, 17, 18, 19, 22, 23, 24, y 26 de julio de 2024 en horario de 09:00 a 13:00 horas excepto los días 23 y 24 de julio que será de 09:00 a 14:30 h. y el 26 de julio que será de 09:00 a 14:00h.**

INSCRIPCIONES

El número de plazas son limitadas. El importe de la inscripción al Curso Completo de 80 horas es de **\$42,375 más IVA**. Si es miembro de la Asociación de Bancos de México - ABM consulte la promoción disponible para asociados.

¿Necesitas ayuda con el alojamiento?

¡Te ayudamos! Ponte en contacto con Afi Escuela a través del correo afiescuela@afi.es

FORMALIZACIÓN DE LA INSCRIPCIÓN Y CONDICIONES GENERALES

- Se formalizará la inscripción enviando un correo a educacioncontinua@abm.org.mx y/o afiescuelamexico@afi.es con el comprobante de pago antes del inicio del curso
- El inicio del curso está sujeto a alcanzar el quórum requerido para la correcta ejecución de la metodología.
- Las cancelaciones deberán comunicarse por escrito a la dirección de correo electrónico educacioncontinua@abm.org.mx y/o afiescuelamexico@afi.es y darán derecho a la devolución del 100% del importe de la inscripción, siempre que se comuniquen al menos 2 semanas antes a la fecha de inicio del curso.
- En determinados supuestos, se podrá acordar la sustitución de la persona inscrita por otra de la misma empresa, hasta el día anterior al inicio del curso, previa comunicación por escrito a Afi Escuela.

CONTACTO



afiescuelamexico@afi.es



+52 (55) 88 40 97 77



+52 (55) 91 99 77 53



educacioncontinua@abm.org.mx



+52 (55) 57 2243 92

30
1994 - 2024
Afi Escuela

www.afiescueladefinanzas.es

Paseo de la Reforma 296 piso 25-127
Col. Juárez, Del. Cuauhtémoc, C.P.
06600. CDMX, México
Telf.: (+52) 55 8840 9777
afiescuelamexico@afi.es


 [AfiEscuela](https://www.facebook.com/AfiEscuela)

 [Afi_Escuela](https://twitter.com/Afi_Escuela)

 [Afi Escuela](https://www.linkedin.com/company/Afi_Escuela)

 [AfiEscuela](https://www.instagram.com/AfiEscuela)

 [AfiEscuela](https://www.youtube.com/AfiEscuela)

 [\(+52\) 55 91 99 77 53](https://wa.me/525591997753)

Si quieres contactar con nosotros a través de WhatsApp haz clic aquí.

