

# FINANZAS PERSONALES

## CÓMO ARMAR SU ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

DIRECCIÓN ACADÉMICA: CARLOS OLIVIERI

FP



### PROGRAMA ABIERTO

#### DURACIÓN

1 mes

#### CURSADA

Viernes de 14.30 a  
18.30h y sábados de  
9 a 13h

El programa brinda herramientas para el manejo de carteras de inversión y para la evaluación de riesgos y oportunidades generados a partir de la crisis financiera internacional. Reúne elementos analíticos y prácticos que facilitan la toma de decisiones a individuos o familias con conocimientos básicos o intermedios sobre los mercados financieros.

Se buscará combinar elementos académicos y de mejores prácticas de mercado para el armado de diferentes carteras financieras, que incluyan distintos instrumentos financieros de renta fija y de renta variable. Se analizará la relación entre los principales indicadores macroeconómicos y las variables financieras, y su utilización para la toma de decisiones de inversión. También se verá la elección de la estrategia de inversión que mejor se adecue al perfil de riesgo del inversor y a su visión del mercado; se analizará el menú de activos financieros que ayuden a lograr los objetivos.

Finalmente, se examinarán los instrumentos financieros disponibles para diferentes estrategias de inversión, incluyendo los más comunes (bonos, acciones, colocaciones temporales y fondos de inversión) y otros más complejos (acciones preferidas, y bonos convertibles y subordinados). También se explicará en forma sencilla el uso de instrumentos de cobertura de riesgos, incluyendo opciones (*puts* y *calls*), y de futuros en portafolios tanto conservadores como agresivos.



## Plan de Estudios

**Módulo 1 | Macrofinanzas y su incidencia en la definición de la estrategia de inversión**

- › Relación entre las principales variables económicas y financieras; su impacto en decisiones de inversión.
- › ¿Cómo impactan diferentes variables macroeconómicas en los precios de los activos financieros y en las decisiones de inversiones?
- › ¿Cómo impactan los cambios en la inflación, la tasa de interés y el tipo de cambio en los precios de las acciones y de los *commodities*?
- › ¿Qué variables explican el riesgo país, los precios de los bonos, de los inmuebles y de las tasas de interés a largo plazo?

**Módulo 2 | Administración de portafolio**

- › ¿Qué estrategia sigo cuando tengo muy poca información? ¿Y cuando tengo mucha?
- › ¿Cómo armo un portafolio adecuado a mi perfil de riesgo?
- › ¿Cuán buenos son los administradores profesionales de fondos?
- › ¿Qué puede pasar con los precios de las propiedades en la Argentina?

**Módulo 3 | Activos financieros y su rentabilidad actual**

- › Instrumentos de renta fija y variable disponibles para inversores.
- › Utilización de los instrumentos para obtener un portafolio balanceado; ventajas y desventajas de cada uno ellos según el tipo de inversor.
- › Determinantes del precio, fuentes de riesgo (de cada instrumento y del mercado), importancia de la liquidez y costos de transacción.
- › Rentabilidad ajustada por riesgo de las diferentes alternativas de inversión y su conveniencia según el perfil del inversor.
- › Parámetros utilizados por los mercados locales e internacionales para fundamentar el valor de las acciones.
- › Impacto fiscal de las distintas decisiones financieras. Situación actual del intercambio de información entre la Argentina y otros países receptores habituales de inversiones.

### Consultas sobre cartera personal

Se prevé la realización de reuniones finales para evacuar dudas en forma personalizada sobre su cartera personal.

La UTDT se reserva el derecho de modificar los módulos, sus contenidos y los profesores, garantizando la calidad de los mismos.

### METODOLOGÍA

El programa combina una profunda formación teórica y cuantitativa con una necesaria inmersión en casos prácticos a los efectos de conceptualizar el marco teórico desarrollado en clase. Las discusiones serán interactivas entre el profesor y los concurrentes, con un alto *expertise* por parte de los profesores.

### AUDIENCIA

Asesores de inversión e inversores individuales.

### CUERPO DE PROFESORES

**Juan José Cruces.** Ph.D. in Economics, University of Washington. Profesor *full-time*, UTDT. Profesor visitante de ESCP Europe y de American University of Paris. Director del Centro de Investigación en Finanzas (CIF) y ex decano de la Escuela de Negocios, UTDT. Ha realizado consultorías para bancos, fondos de inversión, empresas, gobiernos y organismos internacionales, como el BID y la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile. | **Carlos Olivieri.** Contador público, UBA. Asesor financiero, International and Latin Advice. Miembro del directorio de AFP ProVida (Chile). Director de TGS. Profesor de Finanzas y Mercados de Capitales, UTDT. Ex profesor invitado, University of Michigan. Ex CFO de Repsol YPF, Quilmes y Aerolíneas Argentinas. Ex presidente de YPF Gas y Maxus International (EE. UU.). Ex miembro de los directorios de MET AFJP e Eaton. Autor del libro *Cuánto vale una empresa*.