

Curso de Verano

Especialista en Gestión de Carteras

Del 30 de junio al 24 de julio de 2025

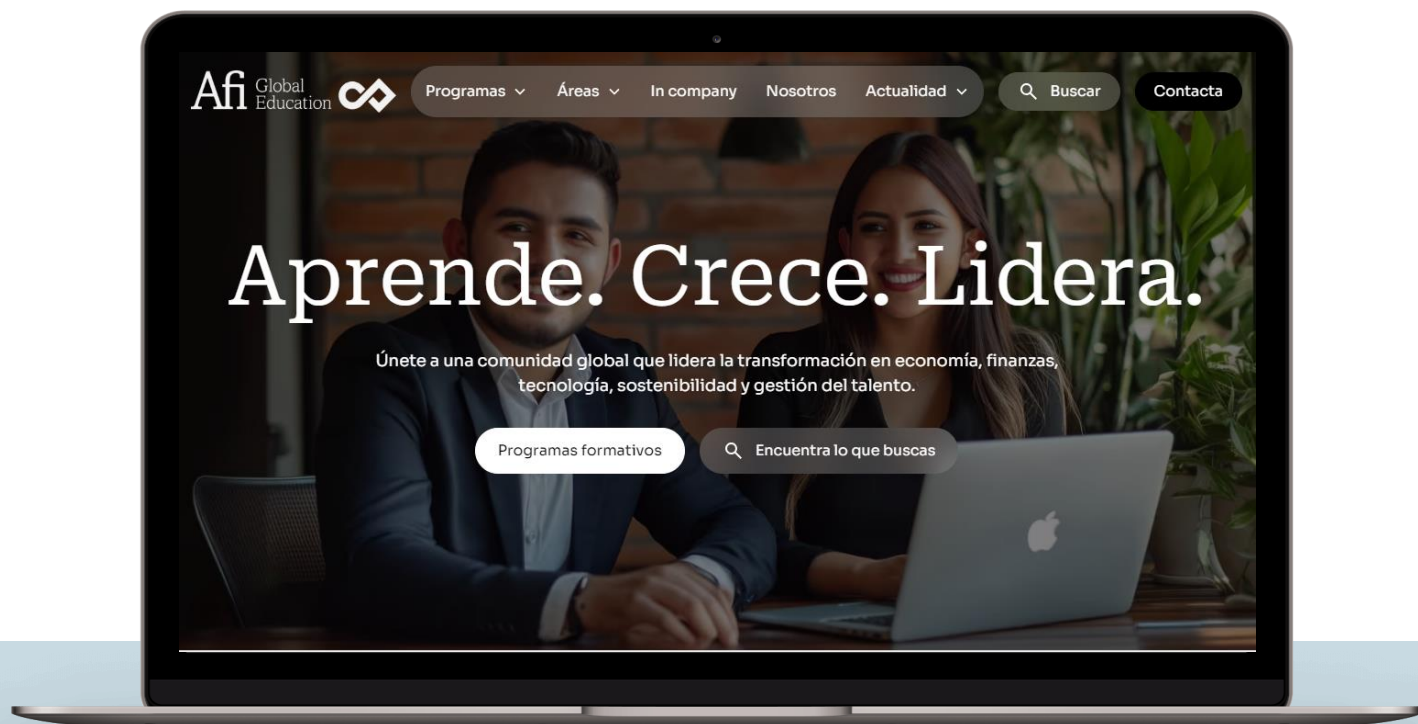
Quiénes somos

Con más de **35 años** de experiencia, **Afi** es una compañía española líder en asesoramiento, consultoría y formación en áreas de banca, economía, finanzas y tecnología.

Como complemento a su labor, desde hace más de 30 años, inicia labores **Afi Global Education** consolidándose como una Institución de referencia en lengua castellana a nivel internacional, en economía, finanzas, tecnología, sostenibilidad y gestión del talento. En el 2017, ingresa al mercado mexicano como parte de su estrategia de internacionalización en América Latina.

Los 5 pilares fundamentales de Afi Global Education

- ⚙️ Innovación continua
- 📄 Excelencia académica
- 📅 Selección de talento
- ⚙️ Metodología avanzada
- 📄 Colaboración con empresas líderes





Curso de Verano de Gestión de Carteras

Objetivos

- 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.

Dirigido a:

- Estudiantes de carrera universitaria, con preferencia o interés en los campos de Finanzas, Economía y Dirección de Empresas.
- 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.

Programa

01. **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.
 - Lowvolatility 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 la rentabilidad.

02. **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 fases.
 - 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.

Programa

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

- Activos en 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: switchy 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.
- 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 emergente.

04. 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 DueDiligence.
 - Análisis cuantitativo.
 - Herramientas profesionales para el análisis de fondos
 - Construcción de carteras de fondos.

Programa

- 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, componentVaR, tailVaR, drawdown, downside risk.
 - Probabilidad de pérdida, pérdida media, etc.
 - Tracking error.
 - Ratios de performance:
 - Sharpe.
 - Treynor.
 - Ratio de información.
 - Sortino.
 - M2.
 - Calma.
- 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.

Claustro académico



David Cano

Dirección Académica

Socio Afi y Director General de Afi Inversiones Globales, SGIIC



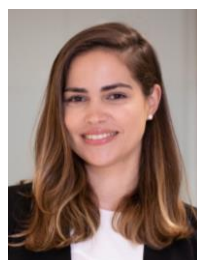
Jaime de la Morena

Analista de Afi Inversiones Globales, SGIIC.



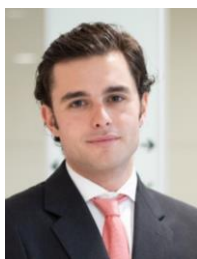
Felipe Aires

Consultor del Área de Mercados en Afi



Olivia Álvarez

Consultora Área Análisis Económico y Mercados en Afi



Gonzalo López-Amor

Analista de Afi Inversiones Globales, SGIIC



Adrián González

Consultor senior Área de Finanzas Cuantitativas en Afi.



Luciana Taft

Consultora Área Análisis Económico y Mercados en Afi



Salvador Jiménez, CFA

Socio Afi. Analista Senior Afi Research



Marc Pañella

Analista de Afi Inversiones Globales, SGIIC.



Diego Mendoza

Gestor de fondos de inversión Afi Inversiones Globales, SGIIC

- Los ponentes podrían variar por causas de fuerza mayor.

Claustro académico



Javier Pino

Consultor Área Análisis
Económico y Mercados en Afi



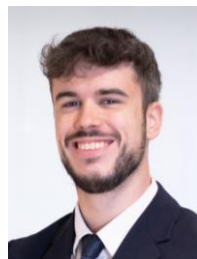
Salvador Díaz

Analista de Afi Inversiones
Globales, SGIIC



Juan Alberto Mowinckel

Consultor Área Análisis
Económico y Mercados en Afi



Javier Aledo

Analista de Afi Inversiones
Globales, SGIIC

- *Los ponentes podrían variar por causas de fuerza mayor.*

Constancia

- Al concluir el curso todos los participantes que hayan asistido al menos al 80% de las sesiones, recibirán una constancia de participación.

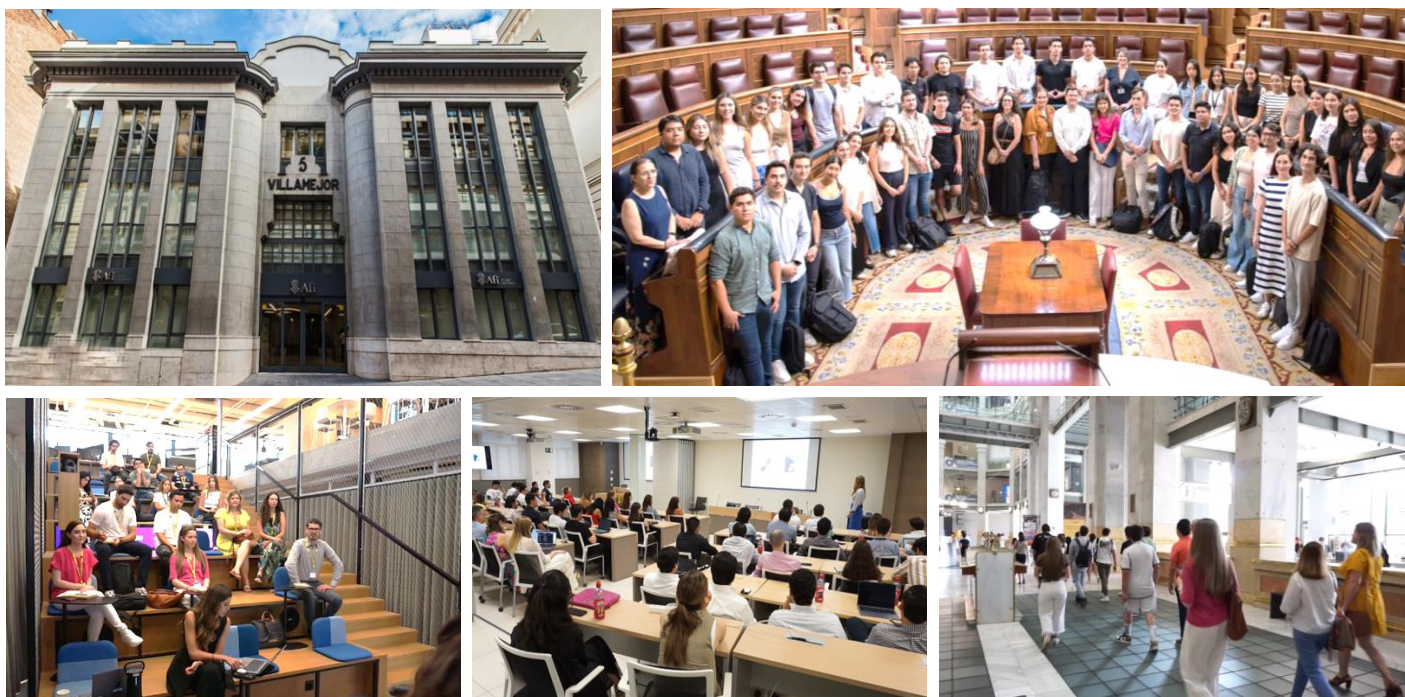


Metodología

Presencial

El curso se realiza en modalidad presencial en el Campus de Afi Global Education, ubicado en el centro financiero de Madrid en: C/ Marqués de Villamejor 5, 28006 Madrid.

La metodología de trabajo será eminentemente práctica. Sesiones en aula con un claustro conformado por socios corporativos y consultores de Afi, y profesionales e investigadores externos de diferentes áreas de negocio; acompañadas de visitas a instituciones emblemáticas, charlas magistrales, catas, entre otras.



Vive Madrid



Para que disfrutes al máximo de todo lo que te ofrece esta increíble ciudad, te facilitamos una guía sencilla de “Vive Madrid” donde encontrarás actividades culturales y de ocio disponible durante los meses de verano, con la que podrás conocer “a tu ritmo” la ciudad.

¿Necesitas ayuda con el alojamiento?
¡Te ayudamos! Ponte en contacto con nosotros en afiglobaleducation@afi.es

Duración, fecha y lugar

Con una duración total de **80 horas**, las sesiones del curso se realizarán en Afi Global Education en C/ Marqués de Villamejor 5, 28006 Madrid los días: **30 de junio, 1, 2, 3, 4, 7, 8, 9, 10, 11, 14, 15, 16, 17, 18 y 21 de julio de 2025 en horario de 09:00 h. a 13:00 h., 22 y 23 de julio de 2025 de 09:00 h. a 14:30 h. y el 24 de julio de 2025 de 09:00 h. a 14:00 h.**

JUNIO						
Lun	Mar	Mié	Jue	Vie	Sáb	Dom
26	27	28	29	30	31	1
2	3	4	5	6	7	8
9	10	11	12	13	14	15
16	17	18	19	20	21	22
23	24	25	26	27	28	29
30	1	2	3	4	5	6

JULIO						
Lun	Mar	Mié	Jue	Vie	Sáb	Dom
30	1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12	13
14	15	16	17	18	19	20
21	22	23	24	25	26	27
28	29	30	31	1	2	3



Monto de inversión

El importe de la inscripción al Curso Completo de 80 horas es de:

\$42,000 más IVA

- Si es miembro de la Asociación de Bancos de México - ABM consulte la promoción disponible para asociados.

Formalización de la inscripción y condiciones generales

Plazas limitadas

- ❑ Se formalizará la inscripción enviando un correo a **educacioncontinua@abm.org.mx** y/o **afiglobaleducationmexico@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 **afiglobaleducationmexico@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 Global Education.

Contacto:



✉ afiglobaleducationmexico@afi.es

☎ +52 (55) 91 99 77 53
+52 (56) 41 75 41 74

☎ +52 (55) 88 40 97 77



✉ educacioncontinua@abm.org.mx

☎ +52 (55) 57 22 43 92



Afi Alumni

Después de 30 años de actividad, Afi Global Education ha formado una amplia comunidad de profesionales en el ámbito económico, financiero, tecnológico y de la sostenibilidad.

Afi Alumni es un servicio destinado a antiguos alumnos, que ofrece los siguientes beneficios:

- ❑ **Formar** parte de la comunidad de antiguos alumnos para facilitar y promover las relaciones profesionales y sociales entre antiguos alumnos.
- ❑ **Contribuir** al desarrollo profesional de los miembros mediante actividades de formación y orientación profesional.
- ❑ **Facilitar** contenido e informes sectoriales elaborados por el Grupo Afi, así como el envío periódico de la revista especializada del Grupo.
- ❑ **Fomentar** la relación de los antiguos alumnos con Afi Global Education y el Grupo Afi, creando una red de conocimiento en temas económico-financieros y tecnológicos.

Networking

Eventos anuales Alumni | Jornadas Open Alumni
| Jornadas Sectores | *Lead by Experience Journeys*

Desarrollo Profesional

Formación especializada | Beneficios para
formación y desarrollo | Bolsa de empleo |
Servicios de carreras profesionales

www.afiglobaleducation.mx

Campus México:

Av. Paseo de la Reforma 296
piso 25-127. Col. Juárez, Del. Cuauhtémoc.
C.P. 06600. CDMX, México.
+52 (55) 88 40 97 77
+52 (55) 91 99 77 53
+52 (56) 41 75 41 74

 afiglobaleducationmexico@afi.es

 <https://afiglobaleducation.mx/>

Campus España:

C/Marqués de Villamejor, 5.
C.P. 28006 Madrid, España

 afiglobaleducation@afi.es