



CURSO DE CAPACITACIÓN EN

## **INVIRTIENDO EN BONOS** | “Cómo armar una cartera de bonos eficiente”

### Brief del curso

---

DURACION	4 Clases
MODALIDAD	de 19:00 a 21:30   1 clase por semana
CARGA HORARIA	10 Hs

### Introducción

---

La última crisis financiera ha desaparecido millones de dólares en riqueza, y nos muestra una vez más que existen vaivenes en los mercados que pueden tomarnos por sorpresa, afectando a unos en mayor medida y otros en menor medida dependiendo como hayamos administrado y diversificado nuestro riesgo.

Diversificación de riesgos significa invertir no sólo en un único activo financiero, sino en un conjunto de activos que constituirán una cartera o portafolio ya sea para crecimiento del capital o su conservación; La clave en la selección de estos activos consistirá en elegir aquellos activos cuyos riesgos puedan compensarse. Es por esto que los activos de renta fija, pueden ayudarlo a balancear y complementar su portafolio de inversiones, ya sea en tiempos de volatilidad en los mercados o no. Adicionalmente este tipo de activos es muy utilizado por los Estados, y otros entes de carácter público o privado para la obtención de recursos de gran magnitud, permitiendo el acceso a un gran número de inversores.

Sin embargo debido a la estructura de este tipo de activos, Los bonos son instrumentos complejos, al invertir en bonos no se está escapando al riesgo que cualquier inversión tiene. Es un riesgo diferente a la renta variable, pero sin duda alguna ofrece retornos a sus participantes, motivo por el cual se debe estar bien informado. Es por esto que este curso está diseñado para que usted adquiera los conocimientos que competen a este tipo de instrumentos, conozca el funcionamiento y fuerzas que pueden afectarlo y así guiarlo para que pueda armar una cartera de acuerdo a su perfil, estrategia, y administración de riesgo.

### Perfil de los Participantes

---

Personas que están interesadas en aprender a invertir sus ahorros en los mercados internacionales y nacionales y afianzar sus finanzas personales

### Contenidos

---

#### Introducción general

#### Valores de renta fija

- Corto plazo
- Largo plazo

#### Descripción y características de los bonos:

- Condiciones de emisión y aspectos formales
- Clases de bonos

#### Mercado de Bonos

- Mercado internacional: los US treasuries ,Tips, Strips
- Mercado local: antes y después del 2001

#### Negociación y cotización Bursátil y Extrabursátil

Precio en residual/precio en Nominal

Intereses corridos  
Precio sucio/precio limpio  
Indicadores:  
Valor técnico  
Paridad

### **Valuación de bonos**

Flujo de fondos esperado  
Curva de rendimientos y su análisis:  
Relación entre Retorno Requerido y Precio en un momento determinado

### **Medidas de rentabilidad:**

Discount yield /rendimiento descontado  
Investment yield/rendimiento de la inversión  
Current yield , Anual Yield /rendimiento corriente  
Yield to maturity(tir) / tasa interna de rendimiento  
Relaciones entre cupones, current yield y yield to maturity  
Total return/ rendimiento total

### **Riesgos asociados al invertir en bonos:**

Características de la volatilidad de los precios en los bonos  
Factores que afectan la volatilidad de los precios en los bonos  
Herramientas para medir la volatilidad:  
Time to maturity/ plazo al vencimiento  
Average life /Plazo promedio de vida  
PPV /Plazo promedio ponderado  
Duration/duración  
Convexity/convexidad

### **Administración de carteras de bonos**

Índices de bonos  
Estrategia pasiva: indexación, inmunización, igualación de flujo de fondos  
Estrategia activa  
Exposición del portafolio ante cambios en la curva de rendimientos  
Estrategia de arbitraje utilizando el spread entre dos bonos  
Arbitrar la curva de rendimientos

## **Cuerpo Docente**

---

Wenceslao Maislin  
Lilian Mora

## **Metodología de Enseñanza**

---

El curso integra clases del tipo teórico/prácticas, con apoyo en presentaciones de Power Point. Los inscriptos recibirán un manual impreso con los temas abordados durante las reuniones.

## **Lugar de Cursada**

---

Los Cursos se dictan en las instalaciones de Financial Market SA, ubicadas en el barrio de Palermo, Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Fitz Roy 1474 CP 1414

## Aranceles

---

El curso tiene un costo de \$450 pesos IVA Incl.

El pago puede realizarse en Efectivo, transferencia bancaria, o bien en efectivo a través de Pagofácil o Rapipago.

La inscripción se formaliza con el pago acreditado.

Sujeto a modificaciones durante el ciclo lectivo.

## Informes e inscripción

---

Dirección: Fitz Roy 1474. Ciudad de Buenos Aires.

Tel.: (5411) 5256 0090

**[www.tradingcenter.com.ar](http://www.tradingcenter.com.ar)**

E-mail: [inscripciones@tradingcenter.com.ar](mailto:inscripciones@tradingcenter.com.ar)