

POSGRADO

# Gestión de Portafolios de Inversiones Financieras



Comienzo agosto 2022



Universidad de Montevideo | Unidad de Maestrías y Posgrados en Economía  
(+598) 2707 44 61 | Prudencio de Peña 2544, Montevideo, Uruguay | [umpe@um.edu.uy](mailto:umpe@um.edu.uy)

# Plan de estudios

## Módulo 1: Los mercados financieros y el proceso de inversión

### Mercados financieros

ANDRÉS BUELA - JUAN PLATERO

Características y operativa de las instituciones que operan en el mercado: bancos, fondos de pensión, fondos de inversión, compañías de seguros, bolsas, calificadoras de riesgo. Clases de Activos e índices. Productos y estructuras de Inversión. Estrategias activas y pasivas.

### Análisis Cuantitativo

VERÓNICA GIL

Valor tiempo de dinero. Uso de Excel y la calculadora financiera. Medición de riesgo, retorno. Distribuciones y los cuatro momentos de la distribución. Correlación. Regresión y R<sup>2</sup>, simulaciones Montecarlo y el uso de @ Risk

### El Cliente, el Asesor y el Marco legal y ético

STEPHANIE SHELLMAN

Planificación financiera y el desarrollo de objetivos de inversión. Tolerancia de riesgo. La política de inversión. Tendencias regulatorias globales y locales. Código de ética y gestión de activos de CFA Institute. Estándar fiduciario.

Universidad de Montevideo

Unidad de Maestrías y  
Posgrados en Economía

2707 4451  
Prudencio de Pena 2544  
umpe@um.com.uy



### OBJETIVO

El programa tiene como objetivo principal formar a personas como gestores de patrimonios financieros con una base teórica firme y herramientas para su aplicación práctica. Al finalizar el programa, los participantes contarán con el conocimiento necesario para gestionar patrimonios financieros de acuerdo con las mejores prácticas internacionales.

### PARTICIPANTES

Profesionales que buscan especializarse en el área del mercado financiero para administrar portafolios de inversión de empresas y/o familias.

### ESTRUCTURA

Tres módulos que completan el año de duración.

Primer año: agosto a diciembre.

Segundo año: marzo a setiembre.

Días de clase: martes y jueves de 18.30 a 20.45 h

### METODOLOGÍA

Tiene un foco práctico y de aplicación. Se pone énfasis en que los conocimientos teóricos sean aplicados, por lo que tiene gran parte de su carga horaria dedicada a poner en práctica estos conceptos.

### BENEFICIOS

- El programa genera créditos para el Máster en Finanzas de UMPE.
- Cumple con la normativa de capacitación exigida por el BCU para los asesores de inversiones como los gestores de portafolios.

# Plan de estudios

## Módulo 2: Instrumentos de Inversión

### Valuación y gestión de instrumentos de renta variable

JUAN MANUEL LISSIGNOLI

Teoría de Markowitz, Teoría del mercado eficiente. CAPM, diversificación en el tiempo. Modelos devaluación (Gordon, Grinold Kroner, Primas de Riesgo). Gestión pasiva. Gestión activa. Tipos de Órdenes. Indicadores de desempeño.

### Valuación y gestión de instrumentos de renta fija

JUAN PLATERO - GERARDO BARBOSA

Valuación, rendimientos, Spreads, OAS. Medición de riesgos de liquidez, crédito, tasa. Duración/Convexidad. La curva de Rendimiento. Estrategias pasivas y activas.

### Derivados

ENRIQUE FYNN - FEDERICO BOZZOLO

Operativa y valuación de Forwards, Futures, Calls, Puts, Swaps. Uso de derivados para ganar exposición en Commodities, notas estructuradas.

## Módulo 3: Gestión de Carteras

### Análisis macroeconómico aplicado

ALDO LEMA

Factores de crecimiento a largo plazo. Formación de expectativas de los mercados capitales a largo plazo. Uso de indicadores económicos para la gestión táctica.

### Gestión de carteras

AGUSTÍN QUEIJO

Optimización de cartera: teoría y práctica. Desarrollo de portafolios de crecimiento y retiro. Uso de la política de inversión en la gestión de carteras para clientes. Implementación, monitoreo y ajuste. GIPS y análisis de atribución.

Universidad de Montevideo

Unidad de Maestrías y  
Posgrados en Economía

2707 4451  
Prudencio de Pena 2544  
umpe@um.com.uy



## OBJETIVO

El programa tiene como objetivo principal formar a personas como gestores de patrimonios financieros con una base teórica firme y herramientas para su aplicación práctica. Al finalizar el programa, los participantes contarán con el conocimiento necesario para gestionar patrimonios financieros de acuerdo con las mejores prácticas internacionales.

## PARTICIPANTES

Profesionales que buscan especializarse en el área del mercado financiero para administrar portafolios de inversión de empresas y/o familias.

## ESTRUCTURA

Tres módulos que completan el año de duración.

Primer año: agosto a diciembre.

Segundo año: marzo a setiembre.

Días de clase: martes y jueves de 18.30 a 20.45 h

## METODOLOGÍA

Tiene un foco práctico y de aplicación. Se pone énfasis en que los conocimientos teóricos sean aplicados, por lo que tiene gran parte de su carga horaria dedicada a poner en práctica estos conceptos.

## BENEFICIOS

- El programa genera créditos para el Máster en Finanzas de UMPE.
- Cumple con la normativa de capacitación exigida por el BCU para los asesores de inversiones como los gestores de portafolios.