

IN7115-1 Gestión de Inversiones Personales

PROGRAMA DE CURSO

Requisito	:	Autorización
Unidades Docentes/Créditos	:	05 / 03
Equipo Docente		
Profesor	:	Luis Felipe Oliva
Profesor Auxiliar	:	
Semestre	:	Otoño 2022

I.- DESCRIPCIÓN

El curso tiene por objetivo entregar al alumno los fundamentos y las herramientas para gestionar su patrimonio personal, reconociendo las necesidades y los recursos disponibles en las distintas etapas de nuestras vidas. A través de los tópicos cubiertos y la discusión de ejemplos y casos reales, el participante podrá adquirir los conocimientos necesarios para la protección y rentabilización de sus inversiones personales. El programa cubre aspectos relacionados con la gestión integral de inversiones, una amplia revisión de los activos financieros disponibles en el mercado; los conceptos de riesgo/retorno; las estrategias y técnicas más utilizadas en la gestión de inversiones; los objetivos y tolerancias al riesgo de los inversionistas; y por último la planificación patrimonial y de pensiones. El curso tiene un enfoque principalmente práctico, incluyendo ejercicios, casos y un juego de inversión en activos internacionales, con precios en tiempo real.

El programa está estructurado en siete módulos, que se detallan a continuación:

Módulo 1: Las Inversiones Personales y el Mercado de Capitales

Este módulo tiene por objetivo entregar al participante una visión global de la problemática de la gestión de las inversiones personales, así como sus consideraciones y restricciones más relevantes, destacando algunas herramientas existentes para establecer una adecuada planificación financiera personal. Por otra parte, este módulo profundiza en el funcionamiento de los mercados de capitales locales e internacionales, revisando las distintas operaciones bursátiles, a través de las cuales podemos participar en el mercado. Asimismo, se presenta las posibilidades de inversión existentes a través de plataformas, que están al alcance de los inversionistas individuales.

Módulo 2: Gestión de Instrumentos de Renta Fija

Este módulo permitirá al participante comprender como la renta fija puede agregar valor en nuestras inversiones personales, entendiendo los retornos y riesgos de este tipo instrumentos. Se presenta el funcionamiento de los mercados de renta fija y las distintas alternativas de inversión para inversionistas individuales, tanto en el mercado local como internacional. El modulo profundiza en las estrategias más utilizadas en la administración de carteras de renta fija, entregando al participante las herramientas para identificar oportunidades de inversión y gestionar este tipo de instrumentos.

Módulo 3: Gestión de Instrumentos de Renta Variable

Este módulo permitirá al participante comprender como los instrumentos de renta variable agregan valor a nuestras inversiones personales, entendiendo los retornos y riesgos de este tipo de instrumentos. Se presenta el funcionamiento de los mercados de renta variable y sus distintas alternativas de inversión, tanto en el mercado local como internacional, identificando la forma en que los inversionistas individuales podemos participar en este mercado. El modulo profundiza en las estrategias más utilizadas en la gestión de carteras de renta variable, entregando las herramientas necesarias para identificar oportunidades de inversión y gestionar este tipo de instrumentos. Se presentan estrategias de inversión basadas tanto en fundamentales como en análisis técnico.

Módulo 4: Inversiones Alternativas

El módulo permitirá al participante comprender los fundamentos y funcionamiento de las inversiones alternativas disponibles en el mercado, en particular las inversiones inmobiliarias y aquellas relacionadas con capital de riesgo. El módulo abordará las distintas posibilidades que tienen los inversionistas individuales, para participar en forma directa e indirecta en el mercado inmobiliario, estableciendo las principales características de cada una de las alternativas. El modulo busca entregar al participante las herramientas para la estructuración y gestión de inversiones inmobiliarias. El módulo también presenta las características y mecanismos de participación en capital de riesgo.

Módulo 5: Monedas y Criptomonedas

A través de este módulo, el participante comprenderá los fundamentos y funcionamiento de los mercados de divisas, identificando las alternativas existentes a nivel global para participar en estos mercados, así como las estrategias más utilizadas para gestionar carteras de monedas. Asimismo, el modulo abordará las inversiones en criptomonedas, que han generado un interés especial en los últimos años, revisando sus principales características, los mecanismos de inversión y las plataformas existentes, que permiten la participación de inversionistas individuales.

Módulo 6: Distribución de Activos

El módulo de distribución de activos entrega las competencias necesarias para que el participante pueda enfrentar la asignación de activos dentro de una cartera de inversiones. El módulo profundiza en la relevancia de la diversificación de las inversiones, destacando el perfil de riesgo/retorno de diversos activos del mercado. Asimismo, se aborda los conceptos y técnicas de gestión y optimización de portafolio. El módulo incorpora los objetivos y perfiles de riesgo de los inversionistas, como variable fundamental para definir un portafolio óptimo. El módulo considera la resolución de un caso de optimización de portfolios.

Módulo 7: Planificación Patrimonial y del Retiro

El módulo tiene por objetivo entregar las herramientas para el diseño de una estrategia de planificación patrimonial y de ahorro de largo plazo para el periodo de retiro. La planificación patrimonial cubre los aspectos fundamentales a considerar en la transferencia de los recursos a los beneficiarios y la planificación del retiro considera la discusión respecto a las distintas alternativas de ahorro disponibles para el periodo de retiro o jubilación.

II.- MODULOS – CONTENIDOS – DESGLOSE DE HORAS.

Módulo		Contenidos	Horas
1	Las Inversiones Personales y el Mercado de Capitales	<ul style="list-style-type: none"> - La planificación financiera y la gestión de las inversiones personales - Alternativas existentes en el mercado financiero para inversionistas individuales (operaciones de compra/venta de instrumentos bursátiles, operaciones de venta corta, simultaneas, otros) - La operativa en el mercado bursátil primario y secundario - Dimensionamiento y acceso al mercado de capitales locales e internacionales - Las crisis financieras: Identificando los riesgos y las oportunidades de mercado. 	
Subtotal horas			2.5
2	Gestión de Instrumentos de Renta Fija	<ul style="list-style-type: none"> - Dimensionamiento y acceso a los mercados de renta fija locales e internacionales - La relación entre la economía y los precios de los instrumentos de renta fija - Alternativas de inversión en mercado de renta fija local e internacional. - Técnicas de gestión de carteras de renta fija. (duration, spreads, clasificaciones de riesgo, otros) - Plataformas de inversión en renta fija para inversionistas individuales. 	
Subtotal horas:			4.0
3	Gestión de Instrumentos de Renta Variable	<ul style="list-style-type: none"> - Dimensionamiento y acceso a los mercados accionarios locales e internacionales - Técnicas de gestión basada en los fundamentos (Descuento de flujos de caja y múltiplos, rotación sectorial, otros) - Técnicas de gestión de acciones basadas en análisis técnico (chartismo y principales indicadores) - Plataformas de inversión para inversionistas individuales 	
Subtotal horas:			4.0
4	Inversiones Alternativas	<ul style="list-style-type: none"> - Los fundamentos de la inversión inmobiliaria. Que tenemos que aprender de los ciclos económicos y las burbujas inmobiliarias - Los mercados de renta y de desarrollo inmobiliario. Sus principales características y diferencias. - Alternativas de inversión en bienes raíces para inversionistas individuales (inversiones directas e indirectas) - Consideraciones para una gestión adecuada de activos inmobiliarios. - Los emprendimientos y la inversión directa e indirecta en capital de riesgo 	
Subtotal horas:			3.0

5	Monedas y Criptomonedas	<ul style="list-style-type: none"> - Fundamento de los movimientos de divisas - Técnicas de gestión de carteras de divisas - Como puedo invertir en divisas. Plataformas y alternativas de inversión. - El mercado de las criptomonedas. - Riesgo y retorno de las criptomonedas - Como puedo invertir en criptomonedas. Plataformas y alternativas de inversión 	
Subtotal horas:			3.5
6	Distribución de Activos y Portafolios de Inversión	<ul style="list-style-type: none"> - Riesgo y retorno desde una perspectiva histórica - Riesgo, aversión y distribución de activos - Frontera eficiente de portafolios de activos globales - La estructuración de una cartera de inversión óptima - Establecimiento de objetivos y tolerancias al riesgos de Inversionista - Caso de optimización de portafolios de inversión 	
Subtotal horas:			5.0
7	Planificación Patrimonial y del Retiro	<ul style="list-style-type: none"> - Consideraciones legales y económicas para la planificación patrimonial. - Instrumentos de inversión con determinación de beneficiarios. - Alternativas de ahorro previsional, las rentas vitalicias y los retiros programados 	
Subtotal horas:			2.0
Total horas:			24.0

III.- METODOLOGÍA

El programa considera cátedras en las que se desarrolla cada uno de los tópicos considerados, revisando aspectos tanto conceptuales como prácticos. El curso contempla la discusión de ejemplos y casos reales, asociado a los tópicos cubiertos en clases. Asimismo, el curso incluye la participación grupal de los alumnos en un juego de cartera accionaria, con precios en tiempo real. Finalmente, y en forma importante, el programa se apoya en la discusión y participación de los asistentes.

IV.- EVALUACIÓN

El programa incluye evaluaciones a través de ejercicios y casos a desarrollar en grupos. Dentro de las actividades a evaluar, también se considerarán los informes relativos al juego de inversiones.

La escala de notas utilizada será de 1 a 7, con nota mínima de aprobación 4,0.

A continuación, se mencionan las actividades de evaluación, así como su ponderación:

Ejercicios (40%)

Casos (40%)

Informes Juego de Inversiones (20%)

V.- CURRICULUM RELATOR

Luis Felipe Oliva D.

Ingeniero Civil Industrial de la Universidad de Chile, MBA de ESADE (España) y Máster en Economía de New York University (USA). Consultor independiente. Cuenta con más de 20 años de experiencia en la industria financiera, tanto en instituciones públicas como privadas. Ex Gerente de Inversión y Financiamiento en CORFO. Fue miembro del directorio del Banco de Desarrollo de América Latina – CAF. Fue Gerente General de MBI Administradora General de Fondos S.A. Previamente, se desempeñó como Gerente General de Zurich Investments, miembro del Grupo Zurich Insurance Group y Sub-Gerente de Estrategias de Inversión en Chilena Consolidada de Seguros de Vida. Dentro del grupo Zurich, también lideró las operaciones de la mesa de dinero de la Administradora General de Fondos. Con anterioridad, trabajó en el área de inversiones de AFP Cuprum y en el área de Wealth Management en Citibank, Chile.

