

OPCIONES Y VALUE INVESTING

UNA COMBINACIÓN GANADORA

Un curso de inversión avanzada creado e impartido
por Carlos Santiso para Value School

25 de abril a 6 de junio de 2022





CONOCE A TU PROFESOR



Carlos Santiso es gestor de fondos de inversión en Andbank SGIC y director de Inversiones de un family office. Es licenciado en ADE, máster por el IEB y OMMA. Es autor de la web Icaria Capital, del podcast «Hablemos de inversiones» y del libro [*El inversor conservador: Cómo proteger tu patrimonio con la cartera permanente.*](#)



OBJETIVOS DEL CURSO

- Comprender qué son las opciones, para qué sirven.
- Conocer los aspectos fundamentales que explican la evolución y rendimiento de las opciones financieras.
- Entender cómo se usan las opciones como complemento del *value investing*.
- Comprender cómo se usan las opciones para reducir los riesgos de una cartera de inversión.
- Aprender a cubrir con opciones una cartera de acciones o de fondos indexados.

PROGRAMA Y CALENDARIO DE SESIONES

SESIÓN 1

25 DE ABRIL
18:30

¿Qué son las opciones? (90 minutos)

- a. Diferentes tipos de derivados financieros
- b. ¿Qué son las *call*?
- c. ¿Qué son las *put*?
- d. Características principales
- e. Valoración de una *put*. Conceptos de valor intrínseco y valor temporal
- f. Diferentes usos



SESIÓN 2

2 DE MAYO
18:30

Las griegas (1 hora)

- a. Theta
- b. Gamma
- c. Vega
- d. Delta

SESIÓN 3

9 DE MAYO
18:30

Diferentes estrategias (90 minutos)

- a. *Value investing* con opciones (venta de *puts*)
- b. Cómo rentabilizar empresas estables (*spreads*)
- c. Cómo eliminar riesgos de cola (*spreads*)
- d. *Value investing* con precio objetivo (venta de *calls*)
- e. Exposición apalancada para movimientos fuertes (compra de *calls* financiada)
- f. Coberturas (compra de *puts*)
- g. Coberturas con acciones sobrevaloradas
- h. Coberturas complejas



SESIÓN 4

16 DE MAYO
18:30

Aspectos relevantes de la operativa con opciones: cuándo vender, cuándo comprar, cuándo hacer *spreads* (90 minutos)

- a. Problemática de la venta de *call*
- b. Problemática de la venta de *put*
- c. Soluciones a los problemas citados
- d. ¿Cuándo interesa más vender?
- e. ¿Cuándo interesa más comprar?
- f. ¿Cuándo interesa hacer *spreads*?
- g. ¿Qué tipo de empresa es apropiada para cada operativa?
- h. Coberturas con opciones y futuros: comparativa y ventajas

SESIÓN 5

23 DE MAYO
18:30

Construcción de estrategias en Excel (90 minutos)

- a. Resolución del ejercicio de venta de *call*
- b. Resolución del ejercicio de venta de *put*
- c. Resolución del ejercicio de cobertura
- d. Resolución del ejercicio de *spread*
- e. Resolución del ejercicio de posición sintética
- f. Resolución del ejercicio de cobertura compleja



SESIÓN 6

30 DE MAYO
18:30

La práctica de la operativa con opciones (1 hora)

- a. Venta de *call* en directo
- b. Venta de *put* en directo
- c. Cobertura en directo
- d. *Spread* en directo

SESIÓN 7

6 DE JUNIO
18:30

Sesión de resolución de dudas (1 hora)

«Los libros sobre opciones financieras suelen ser bastante teóricos o complejos y asustan al inversor particular. He diseñado este curso para que aprendas a proteger y rentabilizar tu patrimonio usando opciones financieras. A lo largo de las siete sesiones del programa no voy a escatimar esfuerzos para ilustrar la teoría y la práctica con ejemplos de mi propia experiencia de más de diez años como gestor profesional de fondos de inversión. Todo lo que vas a aprender podrás aplicarlo inmediatamente y para siempre a la gestión de tu patrimonio personal».

Carlos Santiso

Gestor de los fondos Icaria Capital e Icaria Capital dinámico



~~value~~school