



<b>Curso</b>	Finanzas para Profesores PIE: Teoría de Portafolio
<b>Código</b>	
<b>Departamento Académico</b>	Finanzas
<b>Prerrequisitos</b>	Familiarizado con Excel
<b>Ciclo Académico</b>	2022-I
<b>Profesor</b>	Miguel Robles ( <a href="mailto:LM.RoblesF@up.edu.pe">LM.RoblesF@up.edu.pe</a> )
<b>Horario</b>	<b>Miércoles 11, miércoles 18 y miércoles 25 de mayo y miércoles 1 de junio y 8 de junio 6:00 p.m. a 9:00 p.m.</b>

### **I. RESUMEN DEL CURSO**

El presente es un curso introductorio a la Teoría Moderna del portafolio en el que se estudia la selección óptima de portafolios de inversión tomando en cuenta el equilibrio que debe existir entre el riesgo y la rentabilidad esperada de los activos financieros. En el curso analizaremos el modelo de estados de la naturaleza, el retorno esperado y riesgo de portafolios, la construcción de la frontera eficiente de inversión y el modelo CAPM mediante ejemplos teóricos y prácticos usando software para visualizar los portafolios de inversión y realizar optimizaciones.

### **II. RESULTADOS ESPERADOS DEL APRENDIZAJE**

Al final del curso, el participante tendrá una comprensión sólida de los principales conceptos teóricos que sustentan la teoría moderna de portafolio y el modelo CAPM, estará en capacidad de aplicar estos conceptos de manera práctica y contará con nuevas herramientas para enseñar de manera didáctica la teoría de portafolio.

### **III. EVALUACION**

<b>Tipo de evaluación</b>	<b>Ponderación</b>
Evaluación Final	100%

La evaluación consistirá en la resolución de un caso que involucre la aplicación práctica de los conceptos aprendidos

### **REGLAS DE CONDUCTA**

- Las clases se dictan “online” en la plataforma “TEAMS”.
- La participación con preguntas y comentarios es bienvenida y se espera que todos participen activamente.

### **IV. ESTRUCTURA DEL CURSO**

#### **TEMA 1: Fundamentos de Teoría de Portafolio**

- Riesgo y retorno: aversión al riesgo
- La tasa libre de riesgo, premio por riesgo, correlaciones y diversificación: riesgo sistemático y riesgo idiosincrático

## TEMA 2: Teoría Moderna de Portafolio

- El Teorema de Separación de Tobin y el Modelo de Markowitz
- Capital Asset Pricing Model (CAPM)

## V. Bibliografía

### Libros de texto:

- BMA:** Brealey, Richard; Myers, Stewart & Allen, Franklin (2013), *Principles of Corporate Finance* (11<sup>th</sup> Edition). McGraw-Hill Education.
- BMA (ESP):** Brealey, Richard; Myers, Stewart & Allen, Franklin (2010), *Principios de Finanzas Corporativas* (Novena Edición). McGraw-Hill Educación.
- BKM:** Bodie, Zvi; Kane, Alex & Marcus, Alan (2014), *Investments* (10<sup>th</sup> Edition). McGraw-Hill Education.

### Artículos académicos:

- HM:** HARRY MARKOWITZ, “Portfolio Selection”, The Journal of Finance, Vol. 7.No.1 (Mar., 1952)
- EF:** FAMA, FRENCH, “The Capital Asset Pricing Model: Theory and Evidence”, Journal of Economic Perspectives—Volume 18, Number 3—Summer 2004—Pages 25–46

## VI. CALENDARIO

SEMANA	FECHA	TEMA	LIBRO DE TEXTO (BMA)	
			Inglés	Español
1		TEMA 1: Fundamentos de Teoría de Portafolio: escenarios y estados de la naturaleza, riesgo	Cap. 7, BKM	Cap. 8, BKM
2		TEMA 1: Fundamentos de Teoría de Portafolio: riesgo y retorno esperado de portafolios (versión matricial), frontera eficiente	Cap. 7, BKM	Cap. 8, BKM
3		TEMA 1: Fundamentos de Teoría de Portafolio: Modelo de Markowitz, ratio de Sharpe	Cap. 7, BKM	Cap. 8, BKM
4		TEMA 2: Teoría Moderna de Portafolio: Teoría de la utilidad, portafolio óptimo	Cap. 8, BKM	Cap. 9, BKM
5		TEMA 2: Teoría Moderna de Portafolio: CAPM: Capital Asset Pricing Model	Cap. 8, BKM	Cap. 9, BKM
		<b>EXAMEN FINAL</b>		