

Curso	Finanzas para Profesores PIE: Teoría de Portafolio
Código	
Departamento Académico	Finanzas
Prerrequisitos	Familiarizado con Excel
Ciclo Académico	2023-I
Profesor	Miguel Robles (LM.RoblesF@up.edu.pe)
Horario	De lunes 3 a jueves 6 de julio 2023 9:00AM a 12:30PM

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

Tipo de evaluación	Ponderación
Trabajos en grupo	100%

La evaluación consistirá en la resolución de trabajos en grupo que serán asignados al final de cada sesión de clase: Los trabajos grupales involucran la aplicación práctica de los conceptos aprendidos

REGLAS DE CONDUCTA

- Las clases se dictan de manera presencial y nos apoyaremos en la plataforma “TEAMS” para usar Excel de manera colaborativa.
- 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* (11th 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* (10th 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

SESION	FECHA (2023)	TEMA	LIBRO DE TEXTO (BMA)	
			Inglés	Español
1	Lunes julio 3	TEMA 1: Fundamentos de Teoría de Portafolio: escenarios y estados de la naturaleza, riesgo	Cap. 7, BKM	Cap. 8, BKM
2	Martes julio 4	TEMA 1: Fundamentos de Teoría de Portafolio: riesgo y retorno esperado de portafolios (versión matricial), frontera eficiente	Cap. 7, BKM	Cap. 8, BKM
3	Miércoles julio 5	TEMA 1: Fundamentos de Teoría de Portafolio: Modelo de Markowitz, ratio de Sharpe	Cap. 7, 8 BKM	Cap. 8, BKM
4	Jueves julio 6	TEMA 2: Teoría Moderna de Portafolio: Teoría de la utilidad, portafolio óptimo, CAPM	Cap. 8, BKM	Cap. 9, BKM