



I. INFORMACIÓN GENERAL

CURSO	:	Administración de Portafolios
CÓDIGO	:	AF123
CICLO	:	201702
CUERPO ACADÉMICO	:	Quintana Meza, Aldo Augusto Martín
CRÉDITOS	:	3
SEMANAS	:	17
HORAS	:	3 H (Teoría) Semanal
ÁREA O CARRERA	:	Administración y Finanzas

II. MISIÓN Y VISIÓN DE LA UPC

Misión: Formar líderes íntegros e innovadores con visión global para que transformen el Perú.

Visión: Ser líder en la educación superior por su excelencia académica y su capacidad de innovación.

III. INTRODUCCIÓN

Administración de Portafolios es un curso de especialidad en la carrera de Administración y Finanzas, de carácter teórico práctico, dirigido a los estudiantes del noveno ciclo, que desarrolla la competencia general de "Razonamiento cuantitativo" y la competencia específica de "Evaluación de alternativas de inversión y financiamiento y gestión integral de riesgos", ambas al nivel 3.

La industria de la administración de portafolios de inversión o "asset management" es uno de los sectores más importantes en la economía global, tanto en términos de crecimiento como de volumen. Debido a la creciente importancia de este sector, el curso presenta las herramientas básicas de la gestión de portafolios de inversión con una visión global.

IV. LOGRO (S) DEL CURSO

Al finalizar el curso el estudiante implementa la política de inversiones en función de los objetivos de rendimiento, riesgo y plazo del portafolio de inversiones, considerando los aspectos regulatorios.

V. UNIDADES DE APRENDIZAJE

UNIDAD N°: 1 INTRODUCCIÓN A LAS FINANZAS CONDUCTUALES Y ANÁLISIS TÉCNICO
LOGRO Al finalizar la unidad el estudiante aplica los fundamentos de las finanzas conductuales y el análisis técnico usando información del mercado de capitales a nivel global.
TEMARIO - Análisis de series de tiempo de precios de cierre de acciones, índices y fondos mutuos - La importancia de las finanzas conductuales y el estudio de eventos - El análisis técnico y las finanzas conductuales: principales indicadores

- Aplicaciones a series de tiempo de precios acciones, índices y fondos mutuos
- Aplicaciones en bloomberg

HORA(S) / SEMANA(S)

Semanas 1 a 2

UNIDAD N°: 2 LA ECONOMÍA, LAS FINANZAS Y EL ANÁLISIS SECTORIAL**LOGRO**

Al finalizar la unidad el estudiante analiza los indicadores, pronósticos y tendencias de las principales variables macroeconómicas y sectoriales que afectan la toma de decisiones de inversión, tanto desde una perspectiva doméstica como internacional.

TEMARIO

- La economía global y la economía doméstica
- Identificando las zonas geográficas de mayor y menor crecimiento económico: el enfoque geográfico o regional o 'macro analysis'
- Identificando los sectores con mayor y menor crecimiento de sus ingresos y beneficios: el enfoque sectorial o 'industry analysis'
- Identificando las empresas con mayor y menor crecimiento de sus ingresos y beneficios dentro de un sector: el enfoque individual o 'stock picking'
- El ciclo económico, el apalancamiento operativo y el apalancamiento financiero: rotación sectorial
- Aplicaciones usando información económica y financiera a nivel global en bloomberg

HORA(S) / SEMANA(S)

Semana 3

UNIDAD N°: 3 CONSTRUCCIÓN, DISEÑO Y EVALUACIÓN DE UN PORTAFOLIO DE INVERSIONES**LOGRO**

Al finalizar la unidad el estudiante alumno distingue las principales clases de activos de inversión y los aspectos críticos de la toma de decisiones de inversión.

TEMARIO

- Las clases de activos o 'asset class'
- El rendimiento y riesgo de un portafolio
- Diseño, construcción y seguimiento de un portafolio de inversiones
- El análisis de los estilos de inversión
- La distribución de los activos o 'asset allocation'
- El análisis de la atribución de resultados o 'performance attribution'
- Portafolios de renta variable o 'equity': volatilidad
- Portafolios de renta fija o 'fixed income': duración
- Portafolios balanceados
- Retorno absoluto versus retorno relativo: el benchmark
- Aplicaciones de comparación de rendimientos de las clases de activos en bloomberg

HORA(S) / SEMANA(S)

Semanas 4 a 8

UNIDAD N°: 4 LA DIVERSIFICACIÓN INTERNACIONAL

LOGRO

Al finalizar la unidad el estudiante analiza y cuantifica los beneficios de las inversiones internacionales a nivel regional, sectorial y por empresa en un portafolio de inversiones.

TEMARIO

- Mercados globales
- Factores de riesgo en la inversiones internacionales
- Riesgo, retorno y los beneficios de la diversificación internacional
- El benchmark o portafolio modelo para las inversiones internacionales
- Índices internacionales
- Fondos de cobertura o 'hedge funds' versus fondos mutuos
- Estrategia de los fondos de cobertura, direccionalidad y volatilidad
- Aplicaciones de portafolios globales en bloomberg

HORA(S) / SEMANA(S)

Semanas 9 a 11

UNIDAD N°: 5 LA GESTIÓN ACTIVA Y LA GESTIÓN PASIVA DE LAS INVERSIONES

LOGRO

Al finalizar la unidad el estudiante contrasta los estilos de gestión activa y gestión pasiva de un portafolio de inversiones, así como el modelo organizacional y de funciones de la gestión de portafolios de inversión.

TEMARIO

- El modelo teórico de Treynor-Black
- El modelo teórico de Black-Litterman
- Modelo de diagrama organizacional y funcional de la gestión de portafolios: enfoque matricial
- El valor de la gestión activa
- Aplicaciones de análisis de la gestión activa y la gestión pasiva a fondos de pensiones y fondos mutuos en bloomberg

HORA(S) / SEMANA(S)

Semanas 12 a 13

UNIDAD N°: 6 LA POLÍTICA DE INVERSIONES

LOGRO

Al finalizar la unidad el estudiante analiza la política de inversiones en función de los objetivos de rendimiento, riesgo y plazo del portafolio de inversiones, considerando los aspectos regulatorios.

TEMARIO

- El proceso de administración de inversiones
- La regulación: restricciones y supervisión SMV, SBS, SEC
- La política de inversiones
- Fondos mutuos
- Fondos de pensiones
- Portafolios privados
- Fondos de inversión y 'private equity'.
- La edad del inversionista y el plazo u horizonte de inversión del portafolio

- Aplicaciones de análisis de la política de inversiones en bloomberg

HORA(S) / SEMANA(S)

Semanas 14 a 15

VI. METODOLOGÍA

El desarrollo del curso está diseñado para ser trabajado de la siguiente manera:

- Ejercicios de evocación: participación activa de alumnos
- Elaboración de conjeturas en base a problemas
- Trabajo grupal y exposición de alumnos (individual y grupal)
- Desarrollo de casos
- Exposición del profesor

VII. EVALUACIÓN

FÓRMULA

$$25\% (EA1) + 15\% (TB1) + 5\% (PA1) + 25\% (EB1) + 30\% (CL1)$$

TIPO DE NOTA	PESO %
EA - EVALUACIÓN PARCIAL	25
TB - TRABAJO	15
PA - PARTICIPACIÓN	5
EB - EVALUACIÓN FINAL	25
CL - CONTROL DE LECTURA	30

VIII. CRONOGRAMA

TIPO DE PRUEBA	DESCRIPCIÓN NOTA	NÚM. DE PRUEBA	FECHA	OBSERVACIÓN	RECUPERABLE
EA	EVALUACIÓN PARCIAL	1	Semana 8	Evaluación escrita individual, incluye temas de las unidades 1 a 3.	SÍ
TB	TRABAJO	1	Semana 15	Trabajo grupal con tema variable, que será definido por cada docente al inicio del curso	NO
PA	PARTICIPACIÓN	1	Todas las semanas	Evaluación de la intervención y trabajo en clase, considerando la calidad de las mismas.	NO
EB	EVALUACIÓN FINAL	1	Semana 16	Evaluación escrita individual, incluye temas de todas las unidades del curso	SÍ
CL	CONTROL DE LECTURA	1	Sem 2, 3, 5, 10, 12 y 14	Las lecturas de los 6 controles serán indicadas al inicio de clase.	NO

IX. BIBLIOGRAFÍA DEL CURSO

BÁSICA

ALEXANDER, Gordon J. (2003) Fundamentos de inversiones : teoría y práctica. México, D.F : Pearson Educación.

(332.6 ALEX)

BODIE, Zvi (2011) Investments. New York : McGraw-Hill/Irwin.

(332.6 BODI/I)

RACCULIA, Nicholas (2011) Student solutions manual for investments. New York : McGraw-Hill Irwin.

(332.6 BODI/S)

RECOMENDADA

(No necesariamente disponible en el Centro de Información)

REILLY, Frank K. (2012) Investment analysis & portfolio management. Mason, Ohio : South-Western Cengage Learning.

(332.6 REIL)