



## I. INFORMACIÓN GENERAL

<b>CURSO</b>	:	Administración de Portafolios
<b>CÓDIGO</b>	:	AF123
<b>CICLO</b>	:	201901
<b>CUERPO ACADÉMICO</b>	:	<b>Quintana Meza, Aldo Augusto Martín</b>
<b>CRÉDITOS</b>	:	3
<b>SEMANAS</b>	:	16
<b>HORAS</b>	:	3 H (Teoría) Semanal
<b>ÁREA O CARRERA</b>	:	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 de la carrera.

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.

Desarrolla las siguientes competencias:

- Competencia general de Razonamiento cuantitativo, nivel 3.

Definición: es la capacidad del individuo para interpretar, representar, comunicar y utilizar información cuantitativa diversa en situaciones de contexto real. Implica calcular, razonar, emitir juicios y tomar decisiones con base en esta información cuantitativa.

- Competencia específica: Gestión de riesgo, nivel 3.

Definición: Distingue los riesgos inherentes que afectan a las organizaciones (financieros y no financieros), sus principales fuentes y la manera en que impactan al logro de los objetivos organizacionales.

## 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

#### SEMANA 1

- 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

#### Actividades de aprendizaje

- Análisis de casos
- Resolución de ejercicios

#### SEMANA 2

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

#### Actividades de Aprendizaje:

- Empleo de la plataforma Bloomberg

#### Evidencias de aprendizaje

- Control de lectura
- Respuesta a los casos
- Simulaciones

#### Bibliografía

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)

### 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

#### SEMANA 3

- 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

Actividades de aprendizaje

- Análisis de casos

- Resolución de ejercicios

- Empleo de la plataforma Bloomberg

Evidencias de aprendizaje

- Control de lectura

- Respuesta a los casos

- Simulaciones

Bibliografía

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)

**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**

SEMANA 4

- Las clases de activos o 'asset class'

- El rendimiento y riesgo de un portafolio

- Diseño, construcción y seguimiento de un portafolio de inversiones

Actividades de aprendizaje

- Análisis de casos

- Resolución de ejercicios

- Empleo de la plataforma Bloomberg

SEMANA 5

- El análisis de los estilos de inversión

- La distribución de los activos o 'asset allocation'

Actividades de aprendizaje

- Análisis de casos
- Resolución de ejercicios
- Empleo de la plataforma Bloomberg

#### SEMANA 6

- 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

#### Actividades de aprendizaje

- Análisis de casos
- Resolución de ejercicios
- Empleo de la plataforma Bloomberg

#### SEMANA 7

- Portafolios balanceados
- Retorno absoluto versus retorno relativo: el benchmark
- Aplicaciones de comparación de rendimientos de la clase de activos de Bloomberg

#### Evidencias de aprendizaje

- Control de lectura

#### SEMANA 8

- Examen Parcial

#### Bibliografía

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

#### **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**

##### SEMANA 9

- Mercados globales
- Factores de riesgo en las inversiones internacionales
- Riesgo, retorno y los beneficios de la diversificación internacional

#### Actividades de aprendizaje

- Análisis de casos
- Resolución de ejercicios
- Empleo de la plataforma Bloomberg

#### SEMANA 10

- El benchmark o portafolio modelo para las inversiones internacionales
- Índices internacionales
- Fondos de cobertura o 'hedge funds' versus fondos mutuos

#### Actividades de aprendizaje

- Análisis de casos
- Resolución de ejercicios
- Empleo de la plataforma Bloomberg

#### SEMANA 11

- Estrategia de los fondos de cobertura, direccionalidad y volatilidad
- Aplicaciones de portafolios globales en Bloomberg

#### Evidencias de aprendizaje

- Control de lectura
- Respuesta a los casos
- Simulaciones

#### Bibliografía

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)

#### **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**

##### SEMANA 12

- 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

#### Actividades de aprendizaje

- Análisis de casos
- Resolución de ejercicios
- Empleo de la plataforma Bloomberg

##### SEMANA 13

- 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

#### Actividades de aprendizaje

- Análisis de casos

- Resolución de ejercicios
- Empleo de la plataforma Bloomberg

#### Evidencias de aprendizaje

- Control de lectura
- Respuesta a los casos
- Simulaciones

#### Bibliografía

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)

#### **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**

##### **SEMANA 14**

- El proceso de administración de inversiones
  - La regulación: restricciones y supervisión SMV, SBS, SEC
  - La política de inversiones
  - Fondos mutuos
  - Fondos de pensiones
- Actividades de aprendizaje
- Análisis de casos
  - Resolución de ejercicios
  - Empleo de la plataforma Bloomberg

##### **SEMANA 15**

- 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

#### Evidencias de aprendizaje

- Control de lectura
- Trabajos en grupo (TB)

##### **SEMANA 16**

- Examen Final

**Bibliografía**

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)

**HORA(S) / SEMANA(S)**

Semanas 14 a 16

**VI. METODOLOGÍA**

El Modelo Educativo de la UPC asegura una formación integral, que tiene como pilar el desarrollo de competencias, las que se promueven a través de un proceso de enseñanza-aprendizaje donde el estudiante cumple un rol activo en su aprendizaje, construyéndolo a partir de la reflexión crítica, análisis, discusión, evaluación, exposición e interacción con sus pares, y conectándolo con sus experiencias y conocimientos previos. Por ello, cada sesión está diseñada para ofrecer al estudiante diversas maneras de apropiarse y poner en práctica el nuevo conocimiento en contextos reales o simulados, reconociendo la importancia que esto tiene para su éxito profesional.

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)

<b>TIPO DE NOTA</b>	<b>PESO %</b>
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	Sem 8	Evaluación individual presencial. Evidencia de aprendizaje: Prueba escrita, incluye Unid 1 a Unid 3. Competencia evaluada: Razonamiento cuantitativo y Gestión de riesgo	SÍ
TB	TRABAJO	1	Sem 15	Evaluación Grupal. Evidencia de aprendizaje: Trabajo de investigación y/o desarrollo de casos. Competencia evaluada: Razonamiento cuantitativo y Gestión de riesgo	NO
PA	PARTICIPACIÓN	1	Sem 15	Evaluación individual presencial todas las semanas. Evidencia de aprendizaje: sustentación oral de los temas de clase. Competencia evaluada: Gestión de riesgo.	NO
EB	EVALUACIÓN FINAL	1	Sem 16	Evaluación individual presencial. Evidencia de aprendizaje: Prueba escrita, incluye todas las Unids. Competencia evaluada: Razonamiento cuantitativo y Gestión de riesgo	SÍ
CL	CONTROL DE LECTURA	1	Sem 2, 3, 5, 10, 12 y 14	Evaluación individual presencial. Evidencia de aprendizaje: Prueba escrita que incluye las lecturas indicadas por el profesor. Competencia evaluada: Gestión de riesgo.	NO

### IX. BIBLIOGRAFÍA DEL CURSO

[https://upc.alma.exlibrisgroup.com/leganto/readinglist/lists/4376523720003391?institute=51UPC\\_INST&auth=LOCAL](https://upc.alma.exlibrisgroup.com/leganto/readinglist/lists/4376523720003391?institute=51UPC_INST&auth=LOCAL)