

## Portafolios de inversión

		UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO FACULTAD DE CONTADURÍA Y ADMINISTRACIÓN PLAN DE ESTUDIOS DE LA LICENCIATURA EN ADMINISTRACIÓN Sistema Escolarizado: Modalidad Presencial Programa de Estudios de la asignatura			
<b>Portafolios de inversión</b>					
<b>Clave</b>	<b>Semestre</b>	<b>Créditos</b>	<b>Campo de conocimiento:</b>		
	7°-8°	8	Finanzas		
			<b>Eje de formación:</b>		
			Profesionalización		
<b>Modalidad</b>	<b>Curso ( X ) Taller ( ) Lab ( )</b>		<b>Tipo</b>	<b>T ( X ) P ( ) T/P ( )</b>	
	<b>Seminario ( ) Otros (especificar)</b>				
<b>Carácter</b>	<b>Obligatorio ( ) Optativo ( X )</b>		<b>Horas</b>		
	<b>Obligatorio E ( ) Optativo E ( )</b>				
<b>Duración (Número de semanas)</b>	16		<b>Semana</b>	<b>Semestre</b>	
			<b>Teóricas:</b> 4	<b>Teóricas:</b> 64	
			<b>Prácticas:</b> 0	<b>Prácticas:</b> 0	
			<b>Total</b> 4	<b>Total</b> 64	
<b>Seriación</b>					
<b>Ninguna ( )</b>					
<b>Obligatoria ( )</b>					
<b>Asignatura antecedente</b>					
<b>Asignatura subsecuente</b>					
<b>Indicativa ( X )</b>					
<b>Asignatura antecedente</b>	Instrumentos financieros				
<b>Asignatura subsecuente</b>	Ninguna				
<b>Objetivo general:</b>					
Al finalizar el curso, el alumnado valorará carteras de inversión empleando las técnicas y modelos para ello sobre la base de los instrumentos negociados en el mercado de valores.					

**Objetivos particulares:**

Al finalizar la unidad, el alumnado:

1. Conocerá la teoría de carteras.
2. Comprenderá la teoría de la elección y las decisiones de inversión.
3. Entenderá el modelo de selección de carteras de Markowitz.
4. Describirá el modelo de índice.
5. Explicará el modelo de evaluación de activos financieros.
6. Aplicará la teoría de la evaluación por arbitraje.
7. Evaluará el desempeño de carteras de inversión.

<b>Índice temático</b>			
<b>Unidad</b>	<b>Tema</b>	<b>Horas Semestre</b>	
		<b>Teóricas</b>	<b>Prácticas</b>
<b>1</b>	Introducción a la teoría de carteras	8	0
<b>2</b>	Teoría de la elección y las decisiones de inversión	6	0
<b>3</b>	Modelo de selección de carteras de Markowitz	10	0
<b>4</b>	Modelo de índice	2	0
<b>5</b>	Capital asset pricing model	10	0
<b>6</b>	Arbitrage pricing theory	10	0
<b>7</b>	Evaluación del desempeño de carteras	18	0
<b>Total</b>		<b>64</b>	

<b>Contenidos temáticos</b>	
<b>Subtemas</b>	
<b>Temas</b>	<b>1. Introducción a la teoría de carteras</b>
<b>1</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.1. Origen de la teoría moderna de carteras</li> <li>1.2. La relación entre el riesgo y el rendimiento y su importancia para la selección de carteras</li> <li>1.3. La diversificación y su significado para la selección de carteras</li> <li>1.4. Fundamentos matemáticos para la selección y administración de carteras</li> <li>1.5. Teoría del mercado eficiente               <ol style="list-style-type: none"> <li>1.5.1. Planteamiento</li> <li>1.5.2. Características de los mercados eficientes</li> <li>1.5.3. Hipótesis de eficiencia de los mercados                   <ol style="list-style-type: none"> <li>1.5.3.1. Hipótesis débil</li> <li>1.5.3.2. Hipótesis semifuerte</li> <li>1.5.3.3. Hipótesis fuerte</li> </ol> </li> <li>1.5.4. Evidencia empírica de la eficiencia de los mercados</li> </ol> </li> </ol>

	<b>2. Teoría de la elección y las decisiones de inversión</b>
<b>2</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>2.1. Decisiones de inversión y funciones de utilidad</li> <li>2.2. Interpretación de las curvas de indiferencia</li> <li>2.3. Decisiones de inversión bajo certeza</li> <li>2.4. Utilidad y decisiones de inversión bajo riesgo</li> <li>2.5. Decisiones de inversión y el criterio de la media-varianza</li> </ul>
	<b>3. Modelo de selección de carteras de Markowitz</b>
<b>3</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>3.1. Hipótesis</li> <li>3.2. Conjunto de oportunidades, frontera eficiente y conjunto de mínima varianza</li> <li>3.3. Determinación de la frontera eficiente</li> <li>3.4. Carteras con préstamo y endeudamiento</li> <li>3.5. Teorema de Separación</li> </ul>
	<b>4. Modelo de índice</b>
<b>4</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>4.1. El modelo de Sharpe</li> <li>4.2. Modelos de varios índices</li> </ul>
	<b>5. Capital asset pricing model</b>
<b>5</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>5.1. Supuestos</li> <li>5.2. Línea del mercado de capitales</li> <li>5.3. Coeficiente beta y riesgo sistemático</li> <li>5.4. Planteamiento de modelo y su interpretación</li> <li>5.5. Línea del mercado de valores</li> <li>5.6. Efectos de la inflación y las tasas de interés sobre la línea del mercado de valores</li> <li>5.7. Evidencia empírica del CAPM</li> </ul>
	<b>6. Arbitrage pricing theory</b>
<b>6</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>6.1. Supuestos</li> <li>6.2. Modelos de factores</li> <li>6.3. Arbitrage Pricing Theory</li> <li>6.4. Evidencia empírica de la APT</li> <li>6.5. Comparación del CAPM y el APT</li> </ul>
	<b>7. Evaluación del desempeño de carteras</b>
<b>7</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>7.1. Significado e importancia</li> <li>7.2. Riesgo y desempeño de carteras</li> <li>7.3. Medidas del desempeño basadas en el CAPM <ul style="list-style-type: none"> <li>7.3.1. Índice de Sharpe</li> <li>7.3.2. Índice de Treynor</li> <li>7.3.3. Índice de Jensen</li> </ul> </li> <li>7.4. Medidas del desempeño basadas en la APT</li> <li>7.5. Otras medidas de desempeño de carteras</li> </ul>

<b>Estrategias didácticas</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>◦ Exposición</li> <li>◦ Trabajo en equipo</li> <li>◦ Lecturas</li> <li>◦ Trabajo de investigación</li> <li>◦ Aprendizaje basado en problemas</li> <li>◦ Casos de enseñanza</li> <li>◦ Mapas mentales</li> <li>◦ Mapas conceptuales</li> <li>◦ Cuadros sinópticos</li> </ul>

<b>Evaluación del aprendizaje</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>◦ Exámenes parciales</li> <li>◦ Examen final</li> <li>◦ Trabajos y tareas</li> <li>◦ Participación en clase</li> <li>◦ Presentación de tema</li> <li>◦ Rúbricas</li> <li>◦ Lista de cotejo</li> <li>◦ Portafolios</li> </ul>

<b>Perfil profesiográfico del docente</b>	
<b>Título o grado</b>	Licenciatura en Administración o afin. Preferentemente con estudios de posgrado en el área de Finanzas. Conocimientos a nivel de comprensión del idioma inglés y en el manejo de sistemas de cómputo.
<b>Experiencia docente</b>	Mínima de 2 años, a nivel licenciatura en las áreas Económico-Administrativas.
<b>Otras características</b>	Experiencia profesional mínima de 2 años en el área de conocimiento y en el Sistema Financiero Mexicano. Compartir, respetar y fomentar los valores fundamentales que orientan a la Universidad Nacional Autónoma de México.  Para profesores(as) de nuevo ingreso:  Haber aprobado el "Curso Fundamental para profesores de Nuevo Ingreso (Didáctica Básica)" que imparte la Facultad de Contaduría y Administración, así como cubrir satisfactoriamente los requisitos impuestos por el departamento de selección y reclutamiento de la Facultad de Contaduría y Administración.  Para profesores(as) que ya imparten clases en la Facultad:  Haber participado recientemente en cursos de actualización docente y de actualización disciplinar con un mínimo de 20 horas.

**Bibliografía básica**

- Adam, S. J. A. (2004). *Análisis Bursátil*. (2a. ed.) México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Bodie, Z., Kane, A. y Marcus, A. (2004). *Principios de Inversiones*. (5ª ed.) México: MC-Graw Hill.
- Elton, E. J., Gruber, M. J., Brown, S. y G. W. N. (2006). *Modern Portfolio Theory and Investment Analysis*. (1a ed.) USA: Wiley.
- Morales P. C. y Greville A. coords. (2018). *Mercados financieros e instrumentos de inversión en México*. México: UNAM FCA Publishing y CFA Sociedad México

**Mesografía (referencias electrónicas)**

- Investing México. (2021). <https://mx.investing.com/>
- Yahoo Finanzas. (2021). <https://es-us.finanzas.yahoo.com/>

**Bibliografía complementaria**

- Markowitz, H. M. (1992). *Portfolio Selection: Efficient Diversification of Investments*. USA: Wiley.
- Messuti D. J., Alvarez, V., Graffi, A. y Romano, H. (1992). *Selección De Inversiones: Introducción A La Teoría De Cartera*. México: Ediciones Macchi.
- Reilly, F. K., Brown, Keith C. y Reilly, F. (2000). *Investment Analysis and Portfolio Management (11ª. Ed)*. Stanford E.U.A. Educational, Publishing.
- Sharpe, W. F. (1999). *Portfolio Theory and Capital Markets*. USA: McGraw-Hill