

Teoria de Valuacion de Activos Financieros

Resumen y notas de la clase

Bibliografia: Investments - Bodie 13th edition

Ezequiel Telias

1. Arbitrage Pricing Theory and Multifactor Models of Risk and Return - Capitulo 10

El model de factores descompone los retornos en sistematicos e idiosincronicos. Existe un problema de tomar al riesgo sistematico con un unico factor cuando no lo es. Se menciona el riesgo sistematico como la fuentes de la prima de riesgo. Existen otras fuentes de riesgo como tasas de interes, inflacion, etc. Entonces, otra representacion de riesgo sistematico puede ser un buen refinamiento del model de unico factor y nos permite tener un mayor entendimiento de los retornos.