

GLOSARIO

5.7 DESARROLLO DE NUESTRO SISTEMA – OPTIMIZACIÓN V

MPT Modern Portfolio Theory: Teoría financiera que fue desarrollada por Harry Markowitz en los años 50 y le valió el Premio Nobel. La MPT busca maximizar los retornos minimizando el riesgo mediante la diversificación de las inversiones en diferentes clases de activos. La MPT se basa en la idea de que el riesgo y el retorno de un activo no deben evaluarse de forma aislada, sino por cómo contribuyen al riesgo y el retorno del conjunto de la cartera. La MPT utiliza la varianza o la desviación estándar del retorno como medida de riesgo y la correlación entre los activos como medida de la relación entre ellos.

PMPT Post Modern Portfolio Theory: Es una metodología de optimización de carteras de activos de inversión evolucionada de la MPT. La PMPT utiliza el riesgo de caída de los retornos en lugar de la varianza media de los retornos de inversión utilizada por la teoría de la cartera moderna (MPT). Ambas teorías describen cómo se deben valorar los activos de riesgo y cómo los inversores racionales deben utilizar la diversificación para lograr la optimización de la cartera. La diferencia radica en la definición de riesgo de cada teoría y cómo ese riesgo influye en los retornos esperados.