

UNIVERSIDAD EAFIT
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA (MAF)
INVERSIONES

Profesor: Juan Carlos Botero

OBJETIVO GENERAL:

Capacitar al estudiante en el conocimiento, análisis y evaluación de las inversiones financieras a nivel nacional e internacional, así como de los mercados financieros en los cuales se negocian

OBJETIVOS ESPECÍFICOS:

- ⇒ Adquirir una visión general de los mercados financieros nacionales e internacionales.
- ⇒ Conocer y manejar las teorías financieras.
- ⇒ Conocer el funcionamiento del mercado monetario y de capitales con base en parámetros de rentabilidad y riesgo para analizar y valorar portafolios de inversión.

EVALUACIONES:

- **30% Examen Final.** El examen final se hará en Interactiva y es estrictamente individual.
- **50% Tres talleres,** El Taller 1 y el Taller 3 tienen una ponderación del 30% cada uno, mientras que el Taller 2 tiene una ponderación del 40%.
- **10% Participación en clase**
- **10% Cursos de Bloomberg.** Son dos cursos. Escojan entre: i) fixed income; ii) portfolio management y iii) equity. Acceden a través de:
<https://portal.bloombergforeducation.com/register>

Deben enviar el pantallazo del resultado de los dos cursos, donde se incluya el porcentaje de realización que alcanzaron. Si no se envía este pantallazo se asumirá que no llevaron a cabo los cursos.

Tenga en cuenta que la nota de este ítem será el promedio de las notas que arroje Bloomberg para cada uno de los dos cursos. Igualmente vale la pena

tener en cuenta que el cierre de los cursos NO es a las 12 de la noche del día definido, sino como hasta el mediodía.

TEXTO GUÍA

1. INVESTMENTS. Bodie, Kane and Marcus. Ed. Irwin McGraw-Hill

CONTENIDO

Introducción

- . Entendiendo las inversiones.
- . Mercado del dinero, de renta fija y accionario en Colombia.

Rentabilidad esperada y riesgo.

- . Cálculo de la rentabilidad esperada y el riesgo
- . Riesgo y rentabilidad de un portafolio
- Conceptos estadísticos importantes: Media, varianza, skewness, kurtosis,
- . covarianza, correlación

Introduciendo Incertidumbre

- . Eventos Aleatorios
- . Distribución de probabilidad
- . Distribución Normal
- . Modelo del comportamiento del precio de acciones

Regresiones lineales

- . Concepto de Mínimos Cuadrados Ordinarios

El Problema de la Inversión

- . Descripción del Problema
- . Construcción del portafolio
- . Línea de Alocación de Capital (CAL)
- . El radio de Sharpe
- . Optimización

Optimización de Portafolios

- . Optimización de un portafolio de dos activos riesgosos
- . Concepto de Frontera Eficiente de Markowitz

- . Optimización de un portafolio de varios activos riesgosos
- . Implementación en Excel de Optimización de Portafolios

CAPM

- . Concepto de CAPM
- . Supuestos sobre los que está basado CAPM
- . Concepto del Portafolio de Mercado
Línea del Mercado de Capitales – Capital Market Line (CML)
- . Estrategia Pasiva de Inversión
- . Retorno Esperado de Cada Activo
- . Beta

La línea de Títulos de Mercado – Security Market Line (SML)

- . Concepto
- . Diferencia con la CML

Modelo Fama – French

- . Factores considerados y su construcción
- . Interpretación de los resultados de F-F
- . Extensión del modelo a 5 factores
Acceso a información histórica de factores

Análisis de Acciones

- . Concepto de Análisis Técnico y Fundamental
Análisis Fundamental: Análisis de Múltiplos y Análisis por Flujo de Caja Libre
- . Descontado

Estructura de las Tasas de Interés

- . Qué es renta fija
- . Instrumentos de Renta Fija en Colombia
- . Tipos de Tasas de Interés
- . Tipos de Bonos
- . Método del Bootstrapping
- . Cómo Obtener la curva cero cupón: Ajuste polinómico y Nelson & Siegel

MATERIAL DE CONSULTA REQUERIDO EN CLASE

- Investing: <http://www.investing.com>
- Yahoo finance: <https://finance.yahoo.com/>

MATERIALES COMPLEMENTARIOS

- Federal Reserve Economic Data: <https://fred.stlouisfed.org/>
- The Institute of International Finance: <https://www.iif.com/>
- Superintendencia Financiera: <http://www.superfinanciera.gov.co>
- Banco de la República: <http://www.banrep.gov.co>
- Bolsa de Valores de Colombia. <http://www.bvc.com.co>
- Bolsa de New York. <http://www.nyse.com>
- The Wall Street Journal Interactive Edition: <http://www.wsj.com>
- Bloomberg: <https://www.bloomberg.com/>
- Gapminder: <https://www.gapminder.org/>
- The Wall Street Journal, Business Week, The Economist.