



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO**  
**PROGRAMA ÚNICO DE ESPECIALIZACIONES EN ECONOMÍA**  
**ESPECIALIZACIÓN EN ECONOMÍA MONETARIA Y**  
**FINANCIERA. UNA PERSPECTIVA CONTEMPORÁNEA**



**Programa de actividad académica**

**Denominación: Administración de Cartera y Riesgos**

Clave: 48181	Semestre: Primero	Campo de conocimiento: Economía Monetaria y Financiera. Una Perspectiva Contemporánea	No. Créditos: 10
Carácter: Obligatoria		Horas	Horas por semana
Tipo: Teórico – Práctica		Teoría: 3	Práctica: 2
Modalidad: Curso / taller		Duración del programa: Semestral	

Seriación: No  
 Actividad académica antecedente: Ninguna  
 Actividad académica subsecuente: Ninguna

**Objetivo general:** El alumno evaluará y administrará el riesgo de una cartera de inversión con las distintas herramientas que son utilizadas en el mercado de valores y de derivados.

- Objetivos específicos:** El alumno será capaz de:
- Explicar las distintas metodologías de la administración de riesgo de una cartera de inversión.
  - Analizar los diferentes tipos de riesgo financiero a los que se asocian las carteras.
  - Modelar una cartera de inversión para su posterior evaluación y administración de su riesgo a través de las herramientas computacionales.

**Índice Temático**

Temas	Horas	
	Teóricas	Prácticas
1. Carteras eficientes y el riesgo de un activo sin riesgo	8	4
2. Modelos clásicos de selección de inversiones: El CAPM-APT	10	6
3. Evaluación empírica: modelos de evaluación de activos	12	8
4. Contraste del APT y los modelos multibeta	8	6
5. Evaluación de la administración de carteras	10	8
<b>Total de horas:</b>	48	32
<b>Suma total de horas:</b>	80	

**Temario**

Unidad	Temas y subtemas
1	Carteras eficientes y el riesgo de un activo sin riesgo 1.1. Oportunidades de inversión con múltiples activos 1.2. Analítica de las carteras eficientes en el sentido de su media-varianza 1.3. Composición de carteras con activos inciertos

	1.4. El riesgo beta de los activos individuales
2	Modelos clásicos de selección de inversiones: El CAPM-APT 2.1. Derivación del modelo CAMP 2.2. Rendimiento esperado y riesgo beta con activos no seguros 2.3. El CAPM para activos inciertos 2.4. El modelo APT 2.5. El CAMP con betas múltiples
3	Evaluación empírica: modelos de evaluación de activos 3.1. Precios, rendimientos y distribuciones de probabilidad 3.2. Predicción de la hipótesis de la eficiencia de mercados 3.3. Predicción del comportamiento del riesgo beta 3.4. Comportamiento del riesgo beta ante factores macroeconómicos 3.5. Métodos econométricos y evaluación del CAMP y APT
4	Contraste del APT y los modelos multibeta 4.1. La macroeconomía como factor de riesgo sistemático 4.2. Análisis técnico, carteras réplica y factores de riesgo sistemático 4.3. Los factores de riesgos de Fama y French 4.4. Análisis del CAMP condicional con múltiples betas
5	Evaluación de la administración de carteras 5.1. Los rendimientos de los fondos de inversión 5.2. Medidas de evaluación basadas en los rendimientos por el riesgo 5.3. Sincronización del mercado y la evaluación de la gestión de carteras 5.4. Medidas de evaluación basadas en composición de la cartera de los fondos 5.5. Evaluación condicional de la gestión de carteras

#### Bibliografía básica

- Marin, J. y G. Rubio (2001), *Economía financiera*, Antoni Bosch Editor, Barcelona.
- Hull, J. (2009), *Introducción a los mercados de futuros y opciones*, 6ª Ed., Prentice Hall, México.
- Ross, S., Westerfield, R. y J. Jaffe (2000), *Finanzas corporativas*, McGraw-Hill, México.

#### Bibliografía complementaria

- Brooks, Ch. (2008), *Introductory econometrics for finance*, 2ª. Ed., Cambridge University Press.
- Cuthbertson, K. y D. Nitsche (2004), *Quantitative financial economics. Stocks, bonds & foreign exchange*, 2ª. Ed., John Wiley, England.
- Fama, E. y M. Miller (1976), *The theory of finance*, Basic Books. University of Chicago.
- Gitman, L. y M. Joehnk (2009), *Fundamentos de Inversiones*, 10ª Ed. Pearson, México.
- JP Morgan (1994), Riskmetrics-Technical Document, New York.
- Rodriguez-Taborda, E. (2002), *Administración del riesgo*, Alfaomega, México.
- Venegas-Martínez, Francisco (2008), *Riesgos financieros y económicos. Productos derivados y decisiones económicas bajo incertidumbre*. 2ª. Ed. Cengage Learning, México.

#### Principales Recursos Electrónicos (URL)

Página web del Banco de México (<http://www.banxico.org.mx>)

Página web de la Bolsa Mexicana de Valores (<http://bmv.com.mx>)

Página web de la Reserva Federal de Estados Unidos (<http://www.federalreserve.gov>)

Página web de la Comisión Nacional Bancaria (<http://www.cnbv.gob.mx>)

Página web del NBER ([www.nber.org](http://www.nber.org))

Página web del INEGI ([www.inegi.org.mx](http://www.inegi.org.mx))

Página web de Yahoo Finance ([www.yahoo.com.mx](http://www.yahoo.com.mx))

<p><b>Sugerencias didácticas</b></p> <p>Exposición del profesor, Prácticas en computadora, Resolución de ejercicios en clase. Uso de software especializado, Uso de simuladores financieros.</p>	<p><b>Sugerencias de evaluación</b></p> <p>Exámenes parciales, Prácticas en computadora, Ejercicios en clase, Ensayo teórico práctico.</p>
<p><b>Perfil profesiográfico</b></p> <p>Profesionista con título universitario o amplia experiencia aplicada en economía monetaria-financiera, con énfasis en la administración de carteras y de riesgos.</p> <p>Tener experiencia docente.</p>	