IMECAF®

www.imecaf.com

CURSO DE ADMINISTRACIÓN DE PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN

FINANZAS

INVERSIÓN
$18,400.00 + IVA

DURACIÓN
40 HRS.

MODALIDAD
Presencial/En Vivo/Video

Tel. 55 1085 1515 / 800 236 0800 | info@imecaf.com

CURSO DE ADMINISTRACIÓN DE PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN

FINANZAS

OBJETIVO

El objetivo de este curso es que el participante conozca como se lleva a cabo el proceso de selección de títulos o valores de un portafolio de tal forma que pueda optimizar la relación riesgo-rendimiento del mismo, a través del uso de diferentes herramientas de estadística, valuación y análisis, así como evaluar su desempeño a través del uso de parámetros de medición especializados. Conocerá todo lo relativo a la teoría de portafolios y en especial el Modelo de Markowitz y la frontera eficiente.

FECHAS

Del 07 de Mayo del 2024 al 06 de Junio del 2024, Martes y jueves de 18 a 22 hrs.

Del 08 de Junio del 2024 al 13 de Julio del 2024, Sábado de 8 a 14:30 hrs.

Del 13 de Julio del 2024 al 17 de Agosto del 2024, Sábado de 8 a 14:30 hrs.

Del 19 de Agosto del 2024 al 23 de Septiembre del 2024, Lunes y miércoles de 18 a 22 hrs.

Del 23 de Septiembre del 2024 al 23 de Octubre del 2024, Lunes y miércoles de 18 a 22 hrs.

Del 26 de Octubre del 2024 al 30 de Noviembre del 2024, Sábado de 8 a 14:30 hrs.

Del 25 de Noviembre del 2024 al 10 de Diciembre del 2024, Lunes a jueves de 18 a 22 hrs.

TEMARIO

I. **FUNDAMENTOS DE LA INVERSIÓN Y ESTADÍSTICA**

a. Introducción
b. ¿Qué es una inversión?
c. Fundamentos de estadística
   - Frecuencias
   - Medidas de tendencia central
   - Medidas de dispersión
   - Correlación y covarianza
d. Medidas de riesgo y rendimiento
   - Mediciones de tasas de retorno históricas (HPR, HPY)
   - Cálculo de la media de retornos históricos
   - Cálculo de tasas esperadas de retorno
   - Medición del riesgo de tasas de rendimiento esperadas
   - Mediciones de riesgo de retornos históricos
   - Mediciones aritméticas y geométricas
e. Factores para determinar la tasa de retorno requerida
   - Tasa Real Libre de Riesgo (TRLR)
   - Factores que influencíanla TRLR
   - Prima de Riesgo
   - La Primade Riesgo yla Teoríade Portafolios
   - Riesgo sistemático vs. Riesgo No sistemático
f. Relación entre rendimiento y riesgo
   - Movimientos a lo largo de la línea de riesgo del mercado (SML)
   - Cambios en la pendiente dela SML
   - Cambios en las condiciones de los mercados financieros y la inflación.

II. TEORÍA DE ADMINISTRACIÓN DE PORTAFOLIOS

a. Introducción
b. Principales supuestos
   - Aversión al riesgo
   - Definición de riesgo
c. El modelo de Markowitz y la teoría dela Frontera Eficiente

- Mediciones alternativas de riesgo
- Tasas de rendimiento esperadas
- Varianza (desviación estándar) de los rendimientos para una inversión individual
- Varianza (desviación estándar) de los rendimientos para un portafolio.
  - Covarianza de los rendimientos
  - Covarianza y correlación

d. Desviación estándar de un Portafolio
e. Errores de estimación
f. La Frontera Eficiente
g. La Frontera Eficiente y su utilidad para el inversionista

III. MODELOS DE VALUACIÓN DE ACTIVOS

a. Introducción
b. Teoría de los Mercados de Capitales
   - Antecedentes
   - Desarrollo dela Teoríade los Mercados de Capitales
c. Activos libres de riesgo
   - Covarianza con un activo libre de riesgo
   - Combinación de un activo libre de riesgo con un portafolio con riesgo
d. El Portafolio de Mercado
   - Como medir la diversificación
   - La diversificación y la eliminación del Riesgo No Sistemático
   - La Línea del Mercado de Capitales (CML) y el Teorema de Separación
   - Medidas de riesgo parala CML
e. Capital Asset Princing Model (CAPM)
   - The Security Market Line (SML)
     - Determinación de la tasa de rendimiento de un activo con riesgo
     - Identificación de activos sobre y subvaluados
     - Calculando el Riesgo Sistemático
f. Eliminación de supuestos
   - Diferencial entre las tasas de financiamiento

- El modelo Zero Beta
- Costos de transacción
- Impuestos

g. Pruebas empíricas del CAPM
   - Estabilidad de las Betas
   - Comparabilidad de las estimaciones publicas de las Betas

h. Relación entre Riesgo Sistemático y Rendimiento
   - Tamaño, Precio/Utilidad y apalancamiento
   - Efecto del valor en libros y el estudio FAMA

i. El Modelo de Portafolios: Teoría vs. Práctica

j. El Modelo de Regresión

k. APT (Arbitrage Pricing Model)
   - Pruebas empíricas del APT
   - El estudio Roll-Ross
   - Modelos multifactoriales

IV. MEDIDAS DE DESEMPEÑO DE LOS PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN

a. Medición de los resultados de los portafolios antes de 1960

b. Comparaciones entre grupos similares de portafolios

c. Medición de la relación Riesgo-Rendimiento a través de varias medidas:
   - Índice de Treynor
   - Índice de Sharpe
   - Índice de Jensen

d. Componentes del desempeño de un portafolio

e. Selección de un Benchmark y los errores dentro de las inversiones globales.

CURSO DE ADMINISTRACIÓN DE PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN

FINANZAS

POLÍTICAS DE PAGO

• Precios en **Pesos Mexicanos** - Excepto casos que se indique en otra moneda de manera expresa
• **LIQUIDACIÓN TOTAL** – Aplica previa al inicio del evento
• **DESCUENTO POR PRONTO PAGO** - Aplica liquidando el total de la inversión hasta 5 días hábiles previos al evento
• **POLÍTICAS DE PRECIOS Y DESCUENTOS** - Sujetas a términos y condiciones de IMECAF
• **FINANCIAMIENTO** – NO aplica

MÉTODOS DE PAGO

TARJETA DE CRÉDITO / DÉBITO
• VISA y MASTER CARD - No requiere presentación física
• AMERICAN EXPRESS - Si no es por PayPal, requiere presentación física
MESES SIN INTERESES
•3, 6, 9 Y 12 MSI – Tarjetas Banamex
•PayPal (Según las opciones disponibles en la plataforma)
TRANSFERENCIA INTERBANCARIA
• BANAMEX - Clabe 002180414600184021
DEPÓSITO BANCARIO
• BANAMEX - Cuenta 18402
• Sucursal 4146
TRANSFERENCIA O DEPÓSITO REQUIERE REFERENCIA
• Colocar cualquiera de los siguientes datos como referencia:
• Nombre, razón social, RFC o número de factura
BENEFICIARIO
• IMECAF México, SC

IMECAF®

Arquímedes 130
Dpcho. 205
Col. Polanco,
CDMX 11570

TEL. **55 1085 1515**
800 236 0800
info@imecaf.com

www.imecaf.com

CURSO DE ADMINISTRACIÓN DE PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN

FINANZAS

POLÍTICAS DE CONFIRMACIÓN Y CANCELACIÓN

PENALIZACIONES
NO APLICA - Notificando hasta 6 días hábiles previos al evento
• **20%** - Notificando con menos de 6 días hábiles previos al evento - Se podrá elegir otro Curso pagando la diferencia. En caso de reincidencia, aplica penalización del **100%**
• **100%** - NO SHOW (No Asistencia) o notificando con menos de 72 hrs. hábiles previas al evento
• **CANCELACIONES CON TARJETA DE CRÉDITO / DÉBITO** - Se les descontarán las comisiones efectuadas por el banco emisor (incluyendo la opción de meses sin intereses, en su caso)

CONFIRMACIÓN OFICIAL

IMECAF notificará **5 días hábiles previos** al evento vía e-mail y/o teléfono del contacto proporcionado por la empresa contratante y ésta deberá confirmar por el mismo medio su asistencia.

Se sugiere realizar la gestión de **viáticos**, en su caso, una vez recibida | IMECAF no se hace responsable por gastos incurridos en este rubro.

IMECAF se reserva la posibilidad de cambios sin previo aviso por causas ajenas a su voluntad - Cursos sujetos a **QUÓRUM MÍNIMO**

© IMECAF México S.C. Todos los derechos reservados