



INSTITUTO DE FINANZAS
DE SANTO DOMINGO

CURSO-TALLER ADMINISTRACIÓN DE PORTAFOLIOS

Julio 2024

PRESENTACIÓN

La capacitación en Administración de Portafolios se imparte con un enfoque teórico-práctico, con base conceptual en avances recientes en la teoría de finanzas, dedicado al análisis de inversiones y al desarrollo de criterios para invertir.

Está orientado a quienes desean especializarse en el área de inversiones financieras, administración de portafolios o están interesados en ampliar sus conocimientos acerca de estos temas, a través de aplicaciones de técnicas modernas de análisis de los mercados de capitales.

OBJETIVOS

- Proveer a los participantes de las herramientas y teorías para la constitución y administración de portafolios.
- Evaluar las diferentes técnicas de construcción de portafolios eficientes.
- Evaluar las diferentes clases de activos y sus características.
- Modelar la construcción y constitución de un portafolio bajo el criterio de eficiencia.

DIRIGIDO A:

Profesionales en las áreas de tesorería, inversiones, riesgos y participantes del sector financiero en general con conocimientos básicos en el manejo de portafolios.

CONTENIDO DEL PROGRAMA

Tema I: Fundamentos de inversión

- Concepto de inversión
- Fundamentos de estadística
 - Frecuencias
 - Medidas de tendencia central
 - Medidas de dispersión
 - Correlación y covarianza
- Medidas de riesgo y rendimiento
 - Mediciones de tasas de retorno históricas
 - Cálculo de la media de retornos históricos
 - Medición del riesgo de tasas de rendimiento esperadas
- Tasa Real Libre de Riesgo
- Prima de Riesgo
- Riesgo sistemático vs. Riesgo No sistemático
- Relación entre rendimiento y riesgo
 - Movimientos a lo largo de la línea de riesgo del mercado (SML)
 - Cambios en la pendiente de la SML

CONTENIDO DEL PROGRAMA (CONT.)

Tema II: Teoría Moderna de Portafolios

- Principales supuestos
 - Aversión al riesgo
 - Definición de riesgo
- El modelo de Markowitz y la teoría de la 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
- Desviación estándar de un Portafolio
- Errores de estimación
- La Frontera Eficiente
- La Frontera Eficiente y su utilidad para el inversionista

CONTENIDO DEL PROGRAMA (CONT.)

Tema III: Modelos de valuación de activos

- Introducción
- Antecedentes
- Desarrollo de la Teoría de los Mercados de Capitales
- Activos libres de riesgo
 - Covarianza con un activo libre de riesgo
 - Combinación de un activo libre de riesgo con un portafolio con riesgo
- El Portafolio de Mercado
 - ¿Cómo medir la diversificación?
 - La diversificación y la eliminación del Riesgo No Sistemático
 - La Línea del Mercado de Capitales (CML)
 - Medidas de riesgo para la CML
- Capital Asset Pricing 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

CONTENIDO DEL PROGRAMA (CONT.)

Tema III: Modelos de valuación de activos (Cont.)

- Pruebas empíricas del CAPM
 - Estabilidad de las Betas
 - Backtesting del CAPM
- Relación entre Riesgo Sistemático y Rendimiento
- APT (Arbitrage Pricing Model)

Tema IV: Medidas de desempeño de los portafolios de inversión

- Índice de Treynor
- Índice de Sharpe
- Índice de Jensen
- Índice Omega

PERFIL DEL FACILITADOR

LUIS BARANDA, CFA

Licenciado en Economía de la Universidad de Buenos Aires (UBA), cuenta con una maestría en Finanzas de la Universidad Torcuato Di Tella y es CFA Charterholder. Cuenta con 15 años de experiencia en el sector financiero en áreas de Riesgo y Tesorería para Latinoamérica. Actualmente es ALM Treasury Trader en Banco Itaú Paraguay. Posee 7 años de experiencia docente en diversas instituciones con enfoque en las áreas de Economía y Finanzas.

INFORMACIÓN GENERAL

Fecha:	23, 25, 30 de julio, 1, 6 y 8 de agosto
Horario:	De 6:30 p.m. a 8:30 p.m.
Duración:	12 horas
Modalidad:	100% Virtual
Inversión:	USD495.00 *10% descuento al inscribir tres o más participantes de una misma institución.
Incluye:	Material de apoyo en formato digital y certificado de participación.
Nivel de la capacitación:	Intermedio

OTRAS INFORMACIONES

- Es recomendable que los participantes cuenten con una formación matemática de nivel medio/superior y tener experiencia profesional dentro de instituciones del sector financiero.
- Es fundamental que el participante cuente con una computadora equipada con MS Office.
- Los modelos de Excel utilizados y desarrollados en el transcurso del programa serán entregados a los participantes del curso.
- Participantes deben estar presentes el 80% de la duración total de la capacitación para recibir su certificado.



Para inscripciones completar el formulario de inscripción mediante enlace debajo y enviar a:
info@ifisd.com

[LINK FORMULARIO DE INSCRIPCIÓN](#)

DATOS BANCARIOS:

Scotiabank

Cuenta Corriente en DOP (tasa del día de pago)

#45100242901

Cuenta de Ahorros en USD

#45102409514

Enviar comprobante de pago a: info@ifisd.com



INSTITUTO DE FINANZAS
DE SANTO DOMINGO

CONTACTO:

INFO@IFISD.COM

TELÉFONO 829.946.0983