

Behaviorial Finance para Gestión de Portafolios

Curso Online
Grupo Lambda 2020

1. Profesor

Mg. José Guerra

MSc en Modelos y Métodos Cuantitativos de la Université Paris 1 Panthéon-Sorbonne, Universitat Autònoma De Barcelona, Universität Bielefeld, y Università Ca' Foscari Venezia (Erasmus Mundus) y bachiller en Ingeniería Económica de la Universidad Nacional de Ingeniería. Además, cuenta con especializaciones en finanzas por parte del BID, ARUP, U.S. Department of the Treasury y el CFA Level 1 aprobado. Se desempeña actualmente como Especialista en el Ministerio de Economía y Finanzas. Anteriormente, ESSALUD, FRI - ESAN y OSITRAN.

2. Objetivos del curso:

- Brindar al estudiante las principales claves para aplicar finanzas conductuales.
- Proporcionar al estudiante formación para tomar decisiones de inversión en base a modelos cuantitativos de finanzas conductuales.
- El estudiante aprenderá a aplicar modelos cuantitativos en finanzas que incorporen sesgos conductuales.

3. Descripción del curso

Un supuesto importante de la Teoría de Portafolio de Markowitz es la racionalidad de los agentes en la toma de decisiones. Al relajar este supuesto surgen interrogantes sobre las estrategias de agentes que no necesariamente son racionales. Estas interrogantes son motivo de estudio de las finanzas conductuales, donde se considera la formación de precios en los mercados financieros como fenómenos sociológicos, incorporando elementos de psicología y sociología en las finanzas.

Las finanzas del comportamiento, un subcampo de la economía del comportamiento, propone que las influencias psicológicas y los sesgos afectan los comportamientos de los inversionistas. Además, las influencias y sesgos pueden explicar diferentes tipos de anomalías de los mercados financieros, tales como severos aumentos o caídas en el precio de las acciones.

Este curso te brindará, bajo un enfoque cuantitativo, conceptos y herramientas de las finanzas conductuales para entender y aplicar modelos para la toma de decisiones de inversión que incorporen sesgos conductuales, con aplicaciones en Python.

4. Dirigido a:

- Profesionales que laboren como analistas financieros, analistas cuantitativos, analista de inversiones, trader cuantitativo, y similares.
- Estudiantes de pre-grado o egresados que busquen iniciarse en finanzas conductuales desde un enfoque cuantitativo.

5. Requisitos

Conocimiento básico de estadística y cálculo matemático.

6. Metodología

- El curso consiste en 16 horas lectivas. Las sesiones consistirán en exposiciones del Docente y el uso del software Python.

- Se otorgará un certificado a nombre de la institución por la participación en el curso. Además, de un trabajo integrador opcional para la emisión de un certificado de aprobación a nombre de la institución.

7. Contenido

I. Introducción a Behavioral Finance (2h)

- a. Toma de decisiones irracionales: experimentos
- b. Breve historia de economía y finanzas conductuales

II. Enfoque tradicional de la Teoría de Portafolio de Markowitz (4h)

- a. Expectativas racionales y mercado eficiente
- b. Teoría de Markowitz
- c. Modelo CAPM
- d. Crítica: Non-Markowitz portfolio

III. Quantitative behavioral decision making (10h)

- a. Teoría prospectiva
- b. Sesgos de comportamiento en los mercados
- c. Introducción a algoritmos de trading ante sesgos: sentiments, anchoring, change blindness
- d. Modelos basadas en Agentes como herramienta para explicar el comportamiento de los mercados financieros
- e. Enfoque matemático de Order Book models para mercados financieros
- f. Ejercicios teórico - prácticos

Lima, julio de 2020