



RiskMathics  
FINANCIAL INSTITUTE

# Portfolio Construction & Portfolio Management

April 2023

# Parte I: Introducción Asset & Portfolio Management

1 clase (2 horas)



**Jaime Lázaro**

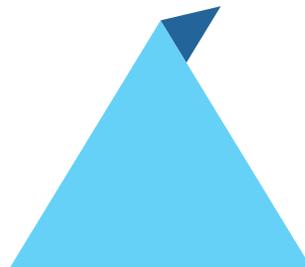
**DIRECTOR GENERAL ASSET MANAGEMENT  
BBVA MÉXICO**

Jaime Lázaro Ruiz es Licenciado en Administración de Empresas por el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM). Cuenta con una Maestría en Finanzas por el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y otra Maestría en Liderazgo Positivo en el TECMILENIO, un Diplomado en Estructuras Intertemporales de Tasas de Interés y Derivados por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey Campus Santa Fe, además de contar con la Certificación CFA (Chartered Financial Analyst) desde septiembre del 2005.

Inició su carrera financiera en 1995 como Asesor de la Banca Privada en la Casa de Bolsa Probusa y en el 2002 inicia su carrera en Asset Management BBVA México, como Subdirector de Gestión Especializada de Portafolios.

Se ha desempeñado como Director Gestión de Portafolios Corporativos e Institucionales 2004 - 2008, Director Renta Fija y Derivados 2008 - 2010, así como CIO (Chief Investment Officer) Asset Management México del 2010 al 2012.

Jaime Lázaro Ruiz actualmente encabeza la Dirección General de Asset Management BBVA México y es presidente de la CFA Society of Mexico.



# Parte II: Portfolio Construction & Portfolio Management

7 clases (21 horas)



## Julio Sánchez

**DIRECTOR DE MODELOS CUANTITATIVOS  
BBVA ASSET MANAGEMENT MÉXICO**

Julio Sánchez es Director de Modelos Cuantitativos en BBVA Asset Management México, encargado de desarrollar modelos de inversión para activos locales e internacionales así como herramientas cuantitativas para el proceso inversor.

Ha trabajado en BBVA Asset Management desde 2013, donde anteriormente, se ha desempeñado como gestor de portafolios de Renta Fija y de Asset Allocation.

Julio Sánchez, es Licenciado en Administración Financiera por el Tecnológico de Monterrey, es CFA Charterholder, cuenta con un MBA con concentración en Finanzas por EGADE Business School; y recientemente, ha culminado el programa CQF, una certificación en Finanzas Cuantitativas, siendo acreedor al premio por mejor promedio de la generación.

Asimismo, ha impartido clases de finanzas en el Tecnológico de Monterrey, así como cursos de preparación para la certificación de la CFA Society en el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM), en Elite Market Instruction y en Colegio de Finanzas.

## Temario:

### 1. Introducción a Gestión de carteras

- Política de Inversión
- Proceso de gestión de carteras
- Vehículos de inversión

### 2. Riesgo & Rendimiento

- Perfil de instrumento
- Balance riesgo-rendimiento
- Métricas de sensibilidad
- Métricas de riesgo
- Aversión al riesgo
- Frontera Eficiente
- Datos empíricos

### 3. Factores de riesgo

- Riesgo sistemático
- Riesgo específico
- Factores macroeconómicos
- Factores fundamentales
- Factores estadísticos
- Factor investing
- Factores temáticos
- Ejemplos prácticos

### 4. Construcción de Portafolio

- Optimización: Objetivos y suposiciones
- Tipo de gestión
- Vínculo con Asset allocation
- Optimizaciones tradicionales
- Optimizaciones contemporáneas
- Ejemplos prácticos

### 5. Seguimiento de Portafolio

- Métricas de desempeño
- Contribución y atribución al riesgo
- Contribución y atribución al riesgo
- Evaluación de rendimiento

## ABRIL

D	L	M	M	J	V	S
						1
2	3	4	5	6	7	8
9	10	11	12	13	14	15
16	17	18	19	20	21	22
23	24	25	26	27	28	29
30						

## MAYO

D	L	M	M	J	V	S
	1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12	13
14	15	16	17	18	19	20
21	22	23	24	25	26	27
28	29	30	31			

