



## Seminario Aleatorio

*Sesión 323*

# Optimización de Portafolios Integrados por Divisas

Begoña Fernández  
*Facultad de Ciencias, UNAM*

### Resumen

En la valuación de derivados es común utilizar como base el Modelo de Garman Kohlhagen para portafolios constituidos por divisas que esencialmente supone que los tipos de cambio pueden ser descritos con un Movimiento Browniano Geométrico que implica, entre otras cosas, que los log-rendimientos tienen distribución Gaussiana.

En esta plática se dará un breve panorama de las series de log-rendimientos de tipos de cambio de distintas monedas con datos de alta frecuencia, diarios, semanales y mensuales que aparecen en la literatura, así como algunos de los métodos para su análisis. Independientemente de los métodos usados, es ya comúnmente aceptado que los log-rendimientos tienen colas pesadas, por lo que el Modelo Log-Normal no es el apropiado para modelar el tipo de cambio. Se planteará el problema de Optimización de Portafolios cuando los activos financieros están descritos por Modelos GARCH (propuestos por Engel) y que han resultado muy exitosos para este tipo de series financieras. Se presentarán algunos problemas a resolver, resultados parciales y una discusión sobre medidas de riesgo.

**Viernes 9 de marzo de 2018, 13:00 hrs.**  
**Aula 301, Plantel Río Hondo**

El Seminario Aleatorio está destinado tanto a profesores como a estudiantes, por lo que el Departamento de Estadística agradece a los profesores que colaboren invitando a sus alumnos a estas sesiones.

En la red: <http://estadistica.itam.mx/es/seminario-aleatorio-de-estad%C3%ADstica>