

“Utilización del modelo Black-Litterman para la construcción de una cartera eficiente para el multifondo C”

Seminario para optar al título de Ingeniería comercial,
Mención Administración

Juan Pablo Risopatrón Hoffmann

Profesor Guía:

Alejandro Micco Aguayo

Santiago, Enero 2012

No autorizado por el autor para ser publicada a texto completo en Cybertesis.

RESUMEN . .	4
NO DISPONIBLE A TEXTO COMPLETO . .	5

RESUMEN

Este trabajo busca encontrar una asignación que sea eficiente para el fondo C del sistema de pensiones chileno, para lo cual hemos analizado diferentes factores que afectan a las AFPs en Chile. Como es su regulación, como es la composición actual del fondo C, como han sido los retornos históricos que se han obtenido, etc.

Para este análisis se consideró el periodo comprendido desde la creación de los multifondos, septiembre de 2002, hasta diciembre de 2011.

Se utilizó el modelo Black-Litterman, para la obtención de resultados. Por lo que se buscó encontrar una cartera eficiente mediante este modelo, arrojando resultados que distan mucho de lo que esperábamos, en cuanto a asignación de activos. Esto se debe a las diferentes regulaciones que tienen las AFPs, al momento de invertir.

NO DISPONIBLE A TEXTO COMPLETO

No autorizado por el autor para ser publicada a texto completo en Cybertesis