

CURSO PRESENCIAL · 4 HORAS · CFA / GESTORES / ANALISTAS

Asset Allocation

Historia, Teoría y Marcos Conceptuales

*De los mercaderes venecianos a la inteligencia artificial:
una historia de cómo aprendimos a gestionar el riesgo.*

advisory **GdC**

1 Instinto

2 Matemáticas

3 Beta & Mercado

4 Profesionalización

5 Cuant. & 60/40

6 Alternativos

7 Risk Parity

8 Factor Investing

9 Macro & AI

Estructura del Curso

9 bloques · 4 horas · Una historia de evolución permanente

1



Antes de la Teoría

30 min

2



Revolución Markowitz

45 min

3



CAPM y el Precio del Riesgo

40 min

4



Profesionalización

30 min

5



Crisis y Risk Parity

35 min

6



Factor Investing

30 min

7



Macro-Regímenes & IA

25 min

8



Debate y Síntesis

20 min

El argumento del curso

El asset allocation no es una fórmula.

Es una conversación de 70 años entre la teoría y la realidad.



Antes de Markowitz

El conocimiento tácito ya contenía la lógica de la diversificación. La formalización no fue descubrimiento, fue traducción.



La revolución formal

Markowitz no descubrió que diversificar era bueno. Demostró cómo hacerlo óptimamente — y reveló que la covarianza importa más que la varianza individual.



El límite de los modelos

Cada crisis ha demostrado que los modelos subestiman el riesgo real. Pero ningún sustituto ha demostrado ser universalmente mejor.



El debate abierto

¿Son los factores compensación por riesgo o ineficiencias conductuales? ¿Debe el asset allocation gestionar el ciclo macroeconómico? Las preguntas más importantes siguen sin respuesta definitiva.

El arco histórico del Asset Allocation

Cada etapa responde a una limitación de la anterior



El asset allocation moderno no es ninguna de estas etapas: es la suma de sus correcciones acumuladas.

Asset Allocation

Historia, Teoría y Marcos Conceptuales

*«Todos los modelos son incorrectos,
pero algunos son útiles.»*

— George Box

9 bloques · 4 horas · Una historia que sigue escribiéndose