

RESUMEN

Los Fondos Complementarios Previsionales Cerrados utilizan sus recursos mediante el ahorro y son colocados a través de inversiones para generar dinamismo y fortalecimiento económico, las mismas son realizadas en diversos sectores que sirven de ayuda para que el mercado bursátil alcance un nivel más competitivo. Sin embargo para el inversionista dicha ayuda no es garantía suficiente, debido a que el mercado varía y con esto aumentan la exposición al riesgo, así, la atención recae en las decisiones que se tomen dentro de los proyectos de inversión. El desarrollo de esta investigación busca implementar el modelo de optimización de Media-Varianza de Markowitz en un portafolio de instrumentos financieros y con esto permitir al inversionista tener un panorama más claro al momento de tomar decisiones y así mejorar la situación económica de los mismos. En el primer capítulo se analiza los antecedentes y se plantea el problema junto con los objetivos. En el segundo capítulo, se referencia las teorías necesarias para la comprensión del modelo. En el tercer capítulo, se analiza opciones de inversión en instrumentos financieros y se seleccionan las mejores alternativas. En el cuarto capítulo, se elabora el portafolio a través de los instrumentos financieros analizados en el capítulo anterior. En el quinto capítulo, se realiza la evaluación del comportamiento de riesgo, rentabilidad y de la estructura del portafolio de inversión para los diferentes tipos de riesgo. Y en el sexto capítulo, se redacta las conclusiones y recomendaciones a las cuales se ha llegado una vez terminada la investigación.

Palabras clave:

- **INSTRUMENTOS FINANCIEROS**
- **PORTAFOLIO DE INVERSIÓN**
- **FONDOS COMPLEMENTARIOS**

ABSTRACT

The Closed Supplementary Pension Funds use their resources through savings and are placed through investments to generate dynamism and economic strengthening, they are carried out in various sectors that help the stock market reach a more competitive level. However, for the investor, said help is not a sufficient guarantee, because the market varies and with this they increase the exposure to risk, thus, the attention falls on the decisions made within the investment projects. The development of this research seeks to implement the Markowitz Mean-Variance optimization model in a portfolio of financial instruments and with this allow the investor to have a clearer picture when making decisions and thus improve their economic situation. In the first chapter, the background is analyzed and the problem is presented together with the objectives. In the second chapter, the theories necessary for understanding the model are referenced. In the third chapter, investment options in financial instruments are analyzed and the best alternatives are selected. In the fourth chapter, the portfolio is prepared through the financial instruments analyzed in the previous chapter. In the fifth chapter, the evaluation of risk behavior, profitability and the investment portfolio structure for the different types of risk is carried out. And in the sixth chapter, the conclusions and recommendations that have been reached once the investigation is completed are written.

Key Words:

- **FINANCIAL INSTRUMENTS**
- **INVESTMENT PORTFOLIO**
- **COMPLEMENTARY FUNDS**