

Código: 81011

Nombre de la asignatura: Teoría y gestión de carteras

CARACTERÍSTICAS GENERALES

Número de créditos ECTS: 3

Idioma/as: Castellano

Tipo: Obligatoria

Profesor: Francesc Ortí Celma

DESCRIPCIÓN

Breve descripción y justificación

En esta asignatura el alumno comprende los conceptos básicos de rentabilidad histórica y esperada para a través de una ponderación de productos financieros en una cartera poder estimar la rentabilidad simple y media en un período determinado, así como la rentabilidad esperada y anualizada de un activo.

Para ello el alumno conocerá diversos conceptos de riesgo, la medición con la volatilidad, y sus ventajas y desventajas en activos y carteras. También se efectúa comparación entre activos, aprendiendo a calcular la volatilidad anualizada, histórica y esperada. El objetivo final es saber establecer la reducción de riesgo como objetivo de la construcción de carteras.

Para ello se entenderá el significado de mercado de capitales eficiente y sus características, anomalías y consecuencias en sus diferentes grados de eficiencia y las técnicas a utilizar en cada caso.

Por otro lado se estudian los modelos que forman parte de la teoría de carteras, las normas internacionales, y la forma de informar al cliente de los resultados a corto y largo plazo de las rentabilidades de dicha cartera.

Competencias

Como consecuencia de la adquisición de los contenidos propios de la asignatura, el estudiante será capaz de:

CT3. Identificar y abordar los dilemas éticos y de responsabilidad social en el ámbito de las finanzas, aplicando valores éticos personales y organizativos. (Compromiso ético).

CE4. Optimizar la gestión de carteras y patrimonios, la cobertura de riesgos y las decisiones de financiación empresarial, aplicando los principios de análisis y valoración de productos financieros de inversión y financiación. (Operativa financiera de inversión y financiación).

Requisitos previos

Requisitos de acceso establecidos para programas de Máster, de acuerdo con la legislación vigente:

Grados, licenciaturas o ingenierías en el ámbito de las ciencias sociales, científico o tecnológico.

Contenidos

1. Riesgo y marco de rendimiento.
2. Mercados de capital eficientes.
 - a. El concepto de eficiencia en los mercados de capitales.
 - b. Diferentes hipótesis de eficiencia de los mercados.
 - c. Consecuencias de la eficiencia del mercado y anomalías.
3. Teoría de Carteras.
 - a. Aspectos fundamentales de la Teoría de Carteras.
 - b. Selección de la cartera óptima.
 - c. Modelo de mercado de Sharpe.
 - d. Modelo de equilibrio de los activos (CAPM).
 - e. Otros modelos teóricos: Graham y Dodd.
4. Proceso de Asignación de activos:
 - a. Definición.
 - b. Distribución de activos: Matriz de Asset Allocation.
 - c. Elaboración de Carteras Modelo.
 - d. Diferentes tipos de Asignación de Activos.
5. Medición y Atribución de resultados.
 - a. Medidas del Rentabilidad.
 - b. Medidas de rentabilidad ajustada al riesgo.

- c. Comparación con un índice de referencia: Benchmark.
 - d. Aplicación al análisis y selección de fondos.
 - e. Atribución de resultados: Proceso y cálculos.
6. Información del rendimiento a los clientes
- a. Atribución resultados a corto y largo plazo.
 - b. Normas internacionales de presentación de resultados: Global Investment Performance Standard GIPS
7. La inversión inmobiliaria como parte de la cartera a gestionar

METODOLOGÍA

Actividades formativas

Actividades formativas	Créditos ECTS	Competencias
Sesiones presenciales de exposición de conceptos y procedimientos	1,7	CT3
Sesiones presenciales prácticas (ejercicios, resolución de casos, debates, visionado de materiales, etc.)	0,4	CT3
Elaboración y presentación de trabajos por parte del estudiante		
Seminarios y tutorías	0,2	CT3
Actividades de estudio personal	0,6	CT3
Sesiones de evaluación de objetivos y competencias	0,1	CT3
Prácticas externas		
TOTAL	3	

Explicación de la metodología didáctica

Se realizan dos tipos de actividades formativas:

1.- Exposición y lectura de la teoría sobre la materia

Corresponde a la exposición de la materia por parte del profesor y al estudio de la materia por parte del alumno. En esta actividad se trata de conocer los fundamentos teóricos de la asignatura, así como los principales conceptos

sobre la gestión de carteras con el fin de determinar su rentabilidad y su nivel de riesgo.

2.- Ejercicios prácticos y debate de casos

Corresponde a la preparación por parte de los alumnos de las prácticas correspondientes a cada tema teórico y la confección de varios trabajos y su posterior presentación para asimilar los conocimientos que conducen a las competencias tanto transversales como específicas. Además, en este apartado se tienen en cuenta tanto las sesiones presenciales de clases prácticas, los seminarios y tutorías que se desarrollan durante el curso, y las sesiones de evaluación continuada. Los trabajos se realizan de forma individual o en grupo y tienen como finalidad la aplicación práctica de los conocimientos adquiridos durante la asignatura y su exposición y razonamiento en público, en que se demuestra la habilidad para componer y gestionar una cartera con unos determinados niveles de rentabilidad y riesgo adaptados al perfil de cada cliente.

EVALUACIÓN

Métodos de evaluación

Métodos de evaluación	Peso	Competencias
Examen final	40%	CT3
Examen parcial	40%	CT3
Actividades de seguimiento		
Trabajos y presentaciones	20%	CT3
Trabajo experimental	-	
Proyectos	-	
Valoración de la empresa	-	
Participación		

Resultados de aprendizaje

Al finalizar la asignatura el alumno deberá ser capaz de:

- Conocer la diferencia entre rentabilidad histórica y rentabilidad esperada de un activo, y aprender a calcular la rentabilidad simple y media en un período determinado, así como la rentabilidad esperada y anualizada de un activo.
- Saber calcular el concepto de peso o ponderación del activo de una cartera, así como su rentabilidad histórica y esperada en una cartera de varios títulos.
- Conocer diversos conceptos de riesgo, la medición con la volatilidad, y sus ventajas y desventajas en activos y carteras, comparación entre dos activos, la volatilidad anualizada, histórica y esperada. Saber establecer la reducción de riesgo como objetivo de la construcción de carteras.
- Conocer el significado de la Ley Normal.
- Entender el significado de mercado de capitales eficiente y sus características, anomalías y consecuencias en sus diferentes grados de eficiencia y las técnicas a utilizar en cada caso.
- Conocer los modelos que forman parte de la teoría de carteras, las normas internacionales, y la forma de informar al cliente de los resultados a corto y largo plazo de las rentabilidades de dicha cartera.

Calificación

La nota final de la asignatura responde a criterios de evaluación continuada y será la resultante de aplicar los siguientes porcentajes: 40% por la calificación obtenida en el examen final, 40% por los exámenes parciales y 20% por la entrega de trabajos y presentaciones.

Evaluación de las competencias

La competencia de compromiso ético se evalúa a partir de un trabajo presentado a partir de un caso real y de las pruebas de evaluación efectuadas durante el curso.

BIBLIOGRAFÍA

Bibliografía

Reilly, Frank K. y Brown, Keith C. (2003): Investment Analysis and Portfolio Management. 7ª edición. Thomson South-Western.

Swensen, David F. (2005): Unconventional Success: A Fundamental Approach to Personal Investment. Free Press, New York.

Swensen, David F. (2000): Pioneering Portfolio Management: An Unconventional Approach to Institutional Investment. Free Press, New York.

MODIFICACIONES ANTERIORES

ÚLTIMA REVISIÓN