

Gestión de carteras

MASTER UNIVERSITARIO EN BANCA Y FINANZAS

UNIVERSIDAD INTERNACIONAL MENÉNDEZ PELAYO

Este documento puede utilizarse como documentación de referencia de esta asignatura para la solicitud de reconocimiento de créditos en otros estudios. Para su plena validez debe estar sellado por la Secretaría de Estudiantes UIMP.



DATOS GENERALES

Título asignatura

Gestión de carteras

Código asignatura

102255

Curso académico

2019-20

Planes donde se imparte

[MASTER UNIVERSITARIO EN BANCA Y FINANZAS](#)

Créditos ECTS

5

Carácter de la asignatura

OBLIGATORIA

Duración

Cuatrimestral

Idioma

Castellano e Inglés

CONTENIDOS

Contenidos

- Concepto de gestión de carteras.
- La industria de gestión de activos en el mundo.
- Fases de la gestión de carteras. Determinación del benchmark.
- Asset allocation y security selection.
- Gestión del riesgo de una cartera.
- Instituciones de inversión colectiva:
 - Fondos de inversión y sociedades de inversión (SICAV).
 - Sociedades de inversión libre (SIL).
- Gestión activa, gestión pasiva y gestión alternativa:
 - Los ETF.
- Factor investing y smart beta.
- Productos híbridos renta fija/renta variable: Bonos convertibles. Impacto en la gestión de carteras de la incorporación de renta fija convertible.
- El efecto divisa en la gestión de carteras.
- Ratios de performance.

COMPETENCIAS

Generales

- CG1.- Capacidad de análisis y síntesis
- CG2.- Resolución de problemas y toma de decisiones
- CG3.- Capacidad de organización y planificación
- CG4.- Capacidad de gestionar información proveniente de fuentes diversas
- CG5.- Conocimientos avanzados de informática relativos al ámbito de estudio
- CG6.- Habilidades interpersonales: escuchar, argumentar y debatir
- CG7.- Capacidad de liderazgo y trabajo en equipo
- CG8.- Capacidad crítica y autocrítica
- CG9.- Compromiso ético
- CG10.- Reconocimiento y respeto a la diversidad y multiculturalidad
- CG11.- Capacidad para aprender y trabajar autónomamente
- CG12.- Adaptación al cambio
- CG13.- Orientación a la acción y a la calidad
- CG14.- Capacidad de elaboración y transmisión de ideas, proyectos, informes, soluciones y problemas
- CG15.- Iniciativa y espíritu emprendedor

Específicas

- CE8.- Dominar el concepto de Value-at-Risk (VaR) y su aplicación como medida del riesgo de mercado de un activo, cartera o entidad, así como las alternativas metodológicas más utilizadas para su cálculo en la práctica
- CE13.- Conocer los movimientos de los mercados y los productos para gestionar carteras bajo criterio de gestión activa y pasiva
- CE17.- Saber realizar la asignación de derivados a carteras de inversión reales
- CE18.- Saber utilizar los derivados (futuros, opciones, swaps y estructurados) en la cobertura de los distintos riesgos

PLAN DE APRENDIZAJE

Actividades formativas

Sesiones presenciales

AF1.- **Lecciones magistrales** (50 horas): Exposición programada e ininterrumpida de contenidos por parte del profesor, a la que sigue una ronda de preguntas y dudas del alumnado.

AF3.- **Sesiones generales de presentación de contenidos** (25 horas): Exposición en que el profesor explica una serie de nociones con la participación activa y colaborativa de los alumnos, que discuten y debaten los puntos oscuros o los matices que les resulten pertinentes a la correcta comprensión de los contenidos. Incluirá presentaciones dinámicas y la participación reglada o espontánea de los estudiantes por medio de actividades diversas.

AF5.- **Ejercicios y resolución de problemas** (25 horas): Ejercicios y resolución de problemas planteados por el profesor a partir de una breve lectura, un material preparado para la ocasión, o cualquier otro tipo de datos o informaciones que supongan un desafío intelectual para el alumno.

AF7.- **Seminarios y talleres (casos prácticos)** (6 horas): Actividades organizadas, con fijación previa de calendario o esquema temporal, plazos o fases, equipos, objetivos y resultados previstos. Están basados en la selección de materiales procedentes del mercado profesional o adaptados al mismo en la mayor medida posible, con el objeto de entrenar al alumno en la resolución de problemas reales y en la adquisición de reflejos de reacción a situaciones y planteamientos inesperados. Comúnmente se trabaja en grupo, aunque este último rasgo no es imprescindible.

Trabajo dirigido

AF8.- **Estudio y documentación** (15 horas): Estudio individual que el estudiante realiza para comprender, reelaborar y retener un contenido científico con vistas a una posible aplicación en el ámbito de su profesión. Lectura individual de textos de diferente tipo (libros, revistas, artículos sueltos, prensa, publicaciones en Internet, informes sobre experiencias prácticas, etc.) relacionados con las materias de estudio.

AF9.- **Monografías de carácter teórico o práctico** (4 horas): Trabajos de carácter teórico o práctico, generalmente individuales, que implican la lectura de artículos, revistas, informes de investigación, capítulos de libros, informaciones en Internet, etc. y la redacción de una reflexión personal (de diverso calado y extensión) que va más allá de la mera recopilación de la información proveniente de diversas fuentes.

SISTEMA DE EVALUACIÓN

Descripción del sistema de evaluación

SE1.- **Examen escrito:** Ejercicio organizado de manera colectiva, con instrucciones explícitas y precisas, realizado por el alumno de forma escrita. Se pide que el examinando seleccione respuestas de entre un número dado de posibilidades, como variante o variantes correctas ante las preguntas planteadas, que responden expresamente a la finalidad de calibrar la competencia adquirida por el estudiante en los ámbitos que correspondan. Controlado mediante supervisión personal, y limitado tanto en el tiempo como, potencialmente, en los tipos, cantidades o formatos de los materiales disponibles para el alumno.

- Ponderación mínima 50% y máxima 80%

SE3.- **Evaluación de monografías individuales:** Exposición de ideas, relaciones, datos y argumentaciones complejas, mediante la presentación de un trabajo monográfico escrito, de índole sea teórica sea práctica. En estos trabajos se valorará la actividad realizada por el alumno de forma individual, en función de los planteamientos que inicialmente se le formulan. En el caso de los trabajos monográficos de carácter teórico, se trata de un tipo de evaluación que considera cualquier producto de aprendizaje presentado por el estudiante y que incorpora análisis, síntesis, estructuración y adecuada presentación de la reflexión realizada.

- Ponderación mínima 20% y máxima 30%

SE4.- **Participación activa del alumno en el aula:** Participación, búsqueda de información adicional, reflexión para la toma de posición personal sobre temas concretos, proactividad, etc. valorándose por parte del profesor de la materia tanto las aportaciones como las actitudes del alumno, fruto de un proceso de aprendizaje relacionado con las competencias definidas para la materia.

- Ponderación mínima 10% y máxima 15%

PROFESORADO

Profesor responsable

Berges Lobera, Ángel

Consejero Delegado de Analistas Financieros Internacionales (Afi)
Catedrático de Economía Financiera y Contabilidad
Universidad Autónoma de Madrid

Profesorado

Magán Pérez, Carlos

Consultor
Responsable del Área de Desarrollo de Negocio
Analistas Financieros Internacionales

Cano Martínez, David

Doctor en Economía Financiera
Director General de Analistas Financieros Internacionales
Inversiones Financieras Globales, EAFI

Lomba Galluzzo, Francisco Javier

Economista
Analista de inversiones
Analistas Financieros Internacionales

BIBLIOGRAFÍA Y ENLACES RELACIONADOS

Bibliografía

- El crac del 29. John Kenneth Galbraith. Ariel Sociedad Económica.
- Los fundamentos, las expectativas y el comportamiento de los mercados financieros. David Cano Martínez.
Análisis Financiero Internacional. Tercer Trimestre de 2006. Fundación Analistas. Grupo Afi.
Análisis de la evolución del Euribor: ¿cómo le afectan las expectativas sobre la futura evolución de la política monetaria?. David Cano Martínez. Análisis Financiero Internacional. Número 126. Cuarto Trimestre de 2006. Páginas 59-69.
- Implicaciones para la gestión de carteras de renta fija del sesgo en la determinación del tramo monetario de la curva de tipos de interés del euro. David Cano Martínez. Análisis Financiero Internacional. Número 128. Segundo Trimestre de 2007. Páginas 7-15.
- Un paseo aleatorio por Wall Street. Burton G. Malkiel. Alianza Editorial.
- La paradoja del bronce. Manuel Conthe. Editorial Crítica.
- El mundo al revés. Manuel Conthe. Editorial Planeta.
- Investments. Bodie, Kane y Marcus. McGraw-Hill International Editions.
- Irrational Exuberance. Robert J. Schiller. Doubleday.
- Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero. John Maynard Keynes. Editorial Planeta.
- Obtención de información de los precios de los activos financieros. Boletín mensual del BCE. Noviembre de 2004.
El contenido informativo de los precios de las opciones durante la crisis financiera. Boletín mensual del BCE. Febrero de 2011.
- Modelización de los rendimientos de un hedge fund. Fernando Ruiz García. Análisis Financiero Internacional. Cuarto Trimestre de 2008. Fundación Analistas. Grupo Afi.
- Fondos hedge. Conceptos y estrategias. Alfonso Roa, Miguel Borrás, Eduardo Ramírez y Jesús Mardomingo. Editorial Pirámide.
- Handbook of alternative assets. Anson, M. The Frank Fabozzi Series, 2002. López de Prado, M. y C. Rodrigo: Invertir en hedge funds: análisis de su estructura, estrategias y eficiencia. Madrid, Díaz de Santos, 2004.
- Measuring Risk in the Hedge Fund Sector. Tobias Adrian. Current Issues in Economics and Finance. Federal Reserve of New York. Marzo / abril 2007

