

MASTER FINANZAS DE EMPRESA

| | | | |
|-----------------|----------------------------|------------------------|--------|
| Materia | Gestión de carteras | Código | 607632 |
| Carácter | Obligatorio | | |
| Créditos | 4 | Presenciales | 4 |
| | | No presenciales | 0 |
| Curso | Primero | Trimestre | 3 |
| Idioma | Español | | |

PROFESORADO

| | |
|---------------------------------------|---|
| Departamento Responsable | Economía Financiera y Contabilidad III (Economía y Administración Financiera de la Empresa) |
| Profesor Coordinador | Dirección de correo electrónico |
| Gustavo LEJARRIAGA PÉREZ DE LAS VACAS | grlejarr@ucm.es |

SINOPSIS

BREVE DESCRIPTOR

La materia se centra en vehículos financieros, como fondos de inversión u otras combinaciones de activos que permiten mayores cotas de diversificación, frente a posiciones individuales en acciones u obligaciones, empleando las medidas del riesgo de las carteras y de su *performance*. Los temas tratados incluyen: relación entre rentabilidad y riesgo; consecuencias de la eficiencia en los mercados de valores; nacimiento y desarrollo de la teoría de formación de precios y selección de carteras; el equilibrio en el mercado de capitales y la valoración de activos financieros; el análisis fundamental y técnico de valores, el modelo de tres factores de Fama- French (1992 y 2012), el proceso de asignación de activos y selección de valores, análisis de los distintos estilos de inversión (Sharpe, Morningstar): carteras valor (*value*), carteras de crecimiento (*growth*) y carteras mixtas (*blend*); la gestión activa y gestión pasiva de una cartera de valores y la asignación dinámica de valores; réplica de una cartera

“*benchmarking*” y su control, “*tracking error*” o uso de centroides; inversiones alternativas (divisas, energía, materias primas, mercados emergentes) evaluación y gestión del riesgo de una cartera, valor en riesgo, pérdida esperada de la cola, teoría del valor extremo; monitorización y rebalanceo de carteras, estrategias “*buy and hold*”, “*constant mix*” y “*constant proportion portfolio insurance*”; evaluación de los resultados obtenidos por los gestores “*performance attribution*”.

CONOCIMIENTOS PREVIOS RECOMENDADOS

Introducción a la Economía de la Empresa; Matemáticas, en general y Matemáticas Financieras en particular; Estadística, Microeconomía y Macroeconomía.

OBJETIVOS FORMATIVOS

OBJETIVOS (Resultados de Aprendizaje)

Este curso proporciona los conceptos necesarios para ofrecer al alumno una visión pormenorizada de conceptos, técnicas e instituciones para el desarrollo de las competencias necesarias para la gestión de carteras de renta variable.

Los contenidos se orientan en ofrecer al alumno las referencias teóricas, evidencia empírica e instrumentos analíticos que le faciliten la toma de decisiones sobre inversiones, especialmente de renta variable, mediante la aplicación de la moderna teoría de carteras.

El enfoque que se sigue está orientado para alumnos de posgrado con conocimientos básico en finanzas y responde al planteamiento de algunos de los libros principales de gestión de carteras como son **Bodie Z.; Kane A. and Marcus, A. J. (2010): *Investments*. McGraw-Hill. New York.**; **Elton, E. J.; Gruber, M. J.; Brown, S. J. and Goetzmann, W. N. (2006): *Modern Portfolio Theory and Investment Analysis*. Wiley.** y **Fama, E. F. (1976): *Foundations of Finance*. Basic Book. New york.**

COMPETENCIAS

Generales: CG1 a CG4
Transversales: CT1 a CT5
Específicas: CE3, CE5

METODOLOGÍA DE APRENDIZAJE

Metodología de enseñanza-aprendizaje mixta para que el aprendizaje del estudiante sea colaborativo y cooperativo.

CONTENIDOS TEMÁTICOS

(Programa de la asignatura)

Eficiencia en los mercados de valores.
Nacimiento y desarrollo de la teoría de formación y selección de carteras.
El equilibrio en el mercado de capitales y la valoración de activos financieros.
Análisis fundamental y técnico de valores.
Gestión de riesgo de carteras de renta variable.
Gestión pasiva vs. Gestión activa.

ACTIVIDADES DOCENTES

| | | |
|-----------------|------------|-----|
| Clases Teóricas | Dedicación | 25% |
|-----------------|------------|-----|

| | | |
|------------------|------------|-----|
| Clases Prácticas | Dedicación | 75% |
|------------------|------------|-----|

- Discusión de casos: 10%
- Seminarios: 5%
- Tutorías personalizadas o en grupo: 5%
- Actividades de evaluación: 5%
- Elaboración de trabajos individuales o en grupo: 20%
- Horas de estudio: 30%

| | | |
|-------------------|------------|--|
| Otras Actividades | Dedicación | |
|-------------------|------------|--|

EVALUACIÓN

| | | |
|----------|--------------------------------|-----|
| Exámenes | Participación en la Nota Final | 50% |
|----------|--------------------------------|-----|

Examen escrito compuesto de parte teórica y parte práctica. Es imprescindible superar el examen final para aprobar la asignatura.

| | | |
|----------------|--------------------------------|-----|
| Otra actividad | Participación en la Nota Final | 50% |
|----------------|--------------------------------|-----|

Trabajos específicos, ejercicios prácticos y seguimiento de clases

| | | |
|----------------|--------------------------------|--|
| Otra actividad | Participación en la Nota Final | |
|----------------|--------------------------------|--|

CRITERIOS DE EVALUACIÓN

Las actividades se valorarán del siguiente modo:
o Realización y presentación de trabajos: 50% de la calificación final.
o Examen final: 50% de la calificación final.

Para aprobar es necesario obtener al menos 5 puntos en el examen final y una nota media ponderada de éste con la evaluación continua no inferior a 5 puntos.

El sistema de evaluación de esta materia es el mismo para todas las materias, se calificará según el RD 1125/2003, de 5 de septiembre.

RECURSOS

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

Bodie Z.; Kane A. and Marcus, A. J. (2010): *Investments*. McGraw-Hill. New York.
Brealey R. A.; Myers S. C. and Allen F. (2006): *Principles of corporate finance*. McGraw-Hill. New York.
Elton, E. J.; Gruber, M. J.; Brown, S. J. and Goetzmann, W. N. (2006): *Modern Portfolio Theory and Investment Analysis*. Wiley.
Fama, E. F. (1976): *Foundations of Finance*. Basic Book. New York.
Suárez, A.S. (1998) *Decisiones Óptimas de Inversión y Financiación en la Empresa*. Pirámide. Madrid

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

GARCÍA BOZA, J. *Inversiones financieras: selección de carteras teoría y práctica*. Ed. Pirámide, 2013.

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE