

MÁSTER EN FINANZAS DE EMPRESA

ASIGNATURA	
Código	609754
Módulo	Dirección Financiera
Materia	Gestión de carteras
Carácter	Obligatorio
Créditos ECTS	4
Curso	Primero
Semestre	Segundo
Departamento	Administración Financiera y Contabilidad
Coordinador/a	Gustavo LEJARRIAGA PÉREZ DE LAS VACAS
Correo	grlejarr@ucm.es

SINOPSIS

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

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

<https://www.ucm.es/master-finanzas-empresa/competencias>

METODOLOGÍA DOCENTE

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

CONTENIDO TEMÁTICO

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

ACTIVIDADES DOCENTES

Actividad	% del total de horas*	Presencialidad
Clases teóricas	25%	100%
Discusión de casos	10%	100%
Seminarios	5%	100%
Tutorías personalizadas o en grupo	5%	25%
Actividades de evaluación	5%	100%
Elaboración de trabajos individuales o en grupo	20%	0%
Horas de estudio	30%	0%

*1ECTS=25 horas

SISTEMA DE EVALUACIÓN

EXAMEN	50%
Examen final	
EVALUACIÓN CONTINUA	50%
Trabajos de clase y casos prácticos	

CRITERIOS DE EVALUACIÓN

Las actividades se valorarán del siguiente modo:

- o Realización y presentación de trabajos finales (teórico y práctico): 20% de la calificación final.
- o Casos prácticos: 20% de la calificación final.
- o Otras tareas y trabajos de clase: 10% de la calificación final.
- o Examen final: 50% de la calificación final.

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.

CRONOGRAMA ORIENTATIVO

Semana	Contenidos y actividades
1ª	Tema 1. Eficiencia en los mercados de valores. Casos prácticos.
2ª	Tema 2. Nacimiento y desarrollo de la teoría de formación y selección de carteras. Casos prácticos
3ª	Tema 3. El equilibrio en el mercado de capitales y la valoración de activos financieros. Casos prácticos.
4ª	Tema 4. Análisis fundamental y técnico de valores. Casos prácticos
5ª	Tema 5. Gestión de riesgo de carteras de renta variable. Casos prácticos
6ª	Tema 6. Gestión pasiva vs. Gestión activa. Casos prácticos. Exposición de trabajos finales teórico y práctico

NOTA: Este calendario es orientativo puesto que las fiestas laborales y los periodos no lectivos afectan de distinto modo a los diferentes grupos y ello puede alterar el desarrollo de los temas, casos, así como las fechas y el número de actividades.

RECURSOS

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

Brealey R. A.; Myers S. C. and Allen F. (2006): *Principles of corporate finance*. McGraw-Hill. New York.

Suárez, A.S. (1998) *Decisiones Óptimas de Inversión y Financiación en la Empresa*. Pirámide. Madrid



BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

Bodie Z.; Kane A. and Marcus, A. J. (2005): *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.

Fama, E. F. (1976): *Foundations of Finance*. Basic Book. New York.

OTROS RECURSOS

Curso desarrollado con apoyo del Campus Virtual.