



## FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
NombreCompleto	Gestión de Carteras
Código	E000002506
Título	<a href="#">Grado en Administración y Dirección de Empresas</a>
Impartido en	Grado en Derecho y Grado en Administración y Dirección de Empresas (E-3) [Quinto Curso] Grado en Administración y Dirección de Empresas y Grado en Relaciones Internacionales (E-6) [Quinto Curso]
Nivel	Reglada Grado Europeo
Cuatrimestre	Semestral
Créditos	5,0
Carácter	Optativa (Grado)
Departamento / Área	Departamento de Gestión Financiera
Responsable	Ignacio Cervera
Horario	Publicado en la web de la Facultad
Horario de tutorías	Se comunicará nen el aula
Descriptor	Función del gestor de carteras; herramientas y técnicas disponibles utilizadas en la práctica; diferentes sistemas para evaluar el trabajo de un gestor de carteras. Proceso de asignación de activos o asset allocation. Benchmarks. Gestión activa, pasiva, global e inmunizada

Datos del profesorado	
<b>Profesor</b>	
Nombre	Ignacio Cervera Conte
Departamento / Área	Departamento de Gestión Financiera
Despacho	Alberto Aguilera 23 [OD-219]
Correo electrónico	icervera@icade.comillas.edu
Teléfono	2294
<b>Profesor</b>	
Nombre	Ignacio Prieto Funes
Departamento / Área	Departamento de Gestión Financiera
Correo electrónico	iprieto@icade.comillas.edu
<b>Profesor</b>	
Nombre	María Teresa Corzo Santamaría
Departamento / Área	Departamento de Gestión Financiera



<b>Despacho</b>	Alberto Aguilera 23 [OD-216] Ext. 2235
<b>Correo electrónico</b>	mcorzo@icade.comillas.edu
<b>Teléfono</b>	2281
<b>Profesor</b>	
<b>Nombre</b>	Óscar Marcos Mallo
<b>Departamento / Área</b>	Departamento de Gestión Financiera
<b>Correo electrónico</b>	omarcos@icade.comillas.edu

## DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

### Contextualización de la asignatura

#### Aportación al perfil profesional de la titulación

Esta asignatura ayuda a los alumnos a entender de forma profesional la gestión del dinero en el tiempo para sacarle el máximo partido. El interés de la materia es tanto personal -sirve para la gestión del patrimonio personal,- como profesional -para aquellos que vayan a trabajar en la gestión de los patrimonios ajenos bien sean pertenecientes a individuos o a entidades-. Sus contenidos son eminentemente prácticos, se revisa de forma organizada el universo de alternativas de inversión presentes hoy, y lo que es más importante, se desarrolla una forma de pensar y de actuar sobre las inversiones que permanecerá ya con el alumno y que le ayudará cuando aparezcan novedades.

Además del conocimiento de las particularidades de los diversos instrumentos financieros, el éxito en las inversiones requiere un entendimiento profundo de los mecanismos para construir una cartera con determinadas especificaciones. A esto se refiere la gestión de carteras de inversión. Cada inversor o entidad tiene unas determinadas particularidades que van a influir en la forma óptima de gestionar su cartera. La conjunción entre los instrumentos disponibles en los mercados y las restricciones de los inversores determinan los contenidos de esta materia.

Por último, cabe mencionar que la gestión de los activos financieros requiere técnica, experiencia y arte. Esta materia pretende aportar conocimientos técnicos, y ayudar tanto a una futura asimilación rápida y exitosa de la experiencia, como a desarrollar una "forma de trabajar", un arte.

#### Prerrequisitos

Se trata de una asignatura de último curso de la carrera, que debe realizarse después de un curso inicial de finanzas como Fundamentos de Finanzas, Finanzas Corporativas, Teoría Financiera I o equivalente. Presupone un conocimiento a nivel inicial de los diferentes activos financieros que hay en un mercado y de sus modelos básicos de valoración.

Es también requisito haber realizado un curso de estadística y a ser posible otro de econometría donde se haya visto el modelo de regresión lineal.

Un buen nivel de inglés ayuda al estudio de la materia ya que la mayoría de la bibliografía y de los artículos



están escritos en inglés.

## Competencias - Objetivos

### Competencias

#### GENERALES

<b>CG01</b>	Capacidad de análisis y síntesis	
	<b>RA1</b>	Describe, relaciona e interpreta situaciones y planteamientos teóricos y prácticos
	<b>RA2</b>	Selecciona y analiza los elementos más significativos y sus relaciones en contextos diferentes
<b>CG04</b>	Capacidad de gestionar información proveniente de fuentes diversas	
	<b>RA1</b>	Conoce, utiliza y discrimina las diferentes fuentes de información sobre la materia (información de los mercados, difusores de información, páginas web, revistas especializadas, informes de analistas y otras)
	<b>RA2</b>	Identifica la idoneidad de cada fuente en función de la finalidad de la misma
<b>CG11</b>	Capacidad crítica y autocrítica	
	<b>RA1</b>	Identifica, establece y contrasta las hipótesis, variables y resultados de manera lógica y crítica
	<b>RA2</b>	Revisa las opciones y alternativas con un razonamiento crítico que permita discutir y argumentar opiniones contrarias
<b>CG12</b>	Compromiso ético	
	<b>RA1</b>	Reflexiona y conoce los límites del comportamiento íntegro y acorde con los valores personales y profesionales del entorno cultural en el desarrollo de la aplicación práctica de los conocimientos de la asignatura
	<b>RA2</b>	Identifica en los ejercicios y casos prácticos las actuaciones profesionales que se corresponden con valores éticos
<b>CG16</b>	Orientación a la acción y a la calidad	
	<b>RA1</b>	Está motivado por mejorar la calidad del trabajo y la consecución de logros
	<b>RA2</b>	Tiene método en su actuación y la revisa sistemáticamente

#### ESPECÍFICAS



<b>CEOPT02</b>	Conocimiento y utilización de los modelos y técnicas más utilizados de valoración de empresas	
	<b>RA1</b>	Conoce y aplica los modelos más conocidos de valoración de empresas
	<b>RA2</b>	Es capaz de analizar e interpretar los estados financieros de una compañía para emitir un juicio de valor sobre la situación económico-financiera de la misma realizar proyecciones futuras de dichos estados financieros
	<b>RA3</b>	Puede emitir una valoración justificada y crítica de una compañía, así como recomendaciones de inversión en el mercado
<b>CEOPT03</b>	Conocimiento y utilización de los modelos de valoración de los derivados financieros y su asignación a carteras de inversión	
	<b>RA1</b>	Conoce los modelos existentes para la valoración de productos derivados y la base teórica con la que están contruidos, sabiendo aplicarlos a los casos prácticos
	<b>RA2</b>	Identifica las ventajas y desventajas de la valoración obtenida para la toma de decisiones de inversión
	<b>RA3</b>	Sabe identificar riesgos financieros y asignar los derivados financieros a carteras de inversión de forma que controle los riesgos
<b>CEOPT04</b>	Conocimiento y capacidad de análisis de las condiciones necesarias para combinar activos financieros para construir carteras y elaborar políticas de inversión	
	<b>RA1</b>	Diferencia entre asignaciones de activos correctas e incorrectas en una cartera para un cliente de acuerdo a su perfil y entorno económico
	<b>RA2</b>	Elige y entiende las mejores asignaciones de activos financieros
	<b>RA3</b>	Es capaz de elaborar la política de inversión realista para un cliente y hacer recomendaciones correctas

## BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

### Contenidos – Bloques Temáticos

#### **BLOQUE 1: Activos financieros para inversión**

##### **Tema 1: Carteras de Renta variable**

1.1 Moderna Teoría de Cartera: Markowitz, Sharpe

1.2 Gestión del riesgo en carteras de renta variable



1.3 Diferentes tipos de gestión de carteras: gestión activa, pasiva. Gestión fundamental y análisis técnico

## **Tema 2: Carteras de Renta Fija**

2.1 Características y valoración de activos de renta fija

2.2 Formas de construir carteras de renta fija

2.3 Gestión de carteras de renta fija: análisis de su riesgo y rendimiento

## **Tema 3: La inversión internacional**

3.1 Particularidades en la inversión internacional

3.2 Análisis del riesgo-rendimiento en la inversión internacional

## **Tema 4: La inversión colectiva**

3.1 Características y análisis de los fondos de inversión

3.2 Características y análisis de los fondos de pensiones

3.3 La inversión libre y los Hedge Funds

## **Tema 5: Valoración de la calidad en la gestión**

5.1 La asignación de activos o *asset allocation* versus la selección de activos

5.2 Medidas de calidad en la gestión

5.3 GIPS (Global Investment Performance Standards)

## **Tema 6: Código ético del gestor**

### **BLOQUE 2: El inversor**

#### **Tema 1: Análisis del Inversor**

1.1 Diferentes tipos de inversores: particulares e institucionales

1.2 Normativa europea: MIFID y la figura del EAFI

1.3 La política de inversión

1.4 Elaboración de recomendaciones adecuadas al perfil de riesgo del inversor

## **METODOLOGÍA DOCENTE**

### **Aspectos metodológicos generales de la asignatura**

La asignatura es presencial y se imparte a través de clases magistrales y discusión de casos y ejercicios en clase. Los alumnos deberán haber preparado el material antes de cada clase.

### **Metodología Presencial: Actividades**



<p>El número de clases magistrales es algo más de la mitad de las clases dedicadas a la asignatura.</p> <p>El profesor definirá y explicará los conceptos y terminología técnica, ilustrará la teoría y los marcos analíticos con ejemplos e identificará los temas de debate en la disciplina.</p> <p>El resto de las horas de clase se dedica al trabajo dirigido: la discusión de casos – seleccionados por el profesor -, y a la resolución de problemas y ejercicios, que los alumnos se habrán preparado en su trabajo personal antes de las clases y que se trabajaran en clase bajo la dirección del profesor.</p> <p><b>Seminarios</b></p> <p>Durante la realización del curso se realiza un seminario dirigido por un profesional del mercado con un caso real de gestión de patrimonio.</p>	<p>CG11, CG12, CEOPT02, CEOPT03, CEOPT04</p>
<b>Metodología No presencial: Actividades</b>	
<p>Los alumnos deberán preparar individualmente dos casos prácticos por su cuenta, que luego serán evaluados por el profesor.</p>	<p>CG01, CG04, CG16</p>

## RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO

HORAS PRESENCIALES	
Lecciones de carácter expositivo	Ejercicios y resolución de casos y de problemas
31,50	23,00
HORAS NO PRESENCIALES	
Estudio individual y/o en grupo y lectura organizada	Trabajos monográficos y de investigación, individuales o colectivos
40,00	49,00
<b>CRÉDITOS ECTS: 5,0 (143,50 horas)</b>	

## EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	Criterios de evaluación	Peso
EXAMEN FINAL: El alumno/la alumna deberá realizar al finalizar el semestre un examen escrito de todos los contenidos impartidos.	En el examen se indicará el valor de cada pregunta bien respondida.	60 %
	El enunciado del caso se entregará en el	



<p>CASO 1: El alumno/a deberá realizar un caso de gestión de carteras de RENTA VARIABLE; para ello deberá encontrar la asignación óptima de los activos financieros que incorpore.</p>	<p>aula al finalizar el tema de gestión de carteras de RENTA VARIABLE.</p> <p>Para la corrección, se utilizarán los criterios de eficiencia en términos de rentabilidad-riesgo, previamente explicados en clase.</p> <p>El caso debe ser entregado en la fecha señalada por el profesor en el aula.</p>	<p>12.5 %</p>
<p>CASO 2: El alumno/a deberá realizar un caso de gestión de carteras de RENTA FIJA; para ello deberá encontrar la asignación óptima de los activos financieros que incorpore a la cartera.</p>	<p>El enunciado del caso se entregará en el aula al finalizar el tema de gestión de carteras de RENTA FIJA.</p> <p>Para la corrección, se utilizarán los criterios de eficiencia en términos de rentabilidad-riesgo, previamente explicados en clase.</p> <p>El caso debe ser entregado en la fecha señalada por el profesor en el aula.</p>	<p>12.5 %</p>
<p>PARTICIPACIÓN ACTIVA: El alumno / la alumna deberá saber responder a las preguntas concretas formuladas en el aula, en el curso de las sesiones.</p>	<p>Las respuestas deben ser entregadas por escrito para su posterior corrección.</p>	<p>5 %</p>
<p>TRABAJOS DIRIGIDOS: El alumno/ la alumna deberá realizar trabajos monitorizados por el profesor en el aula.</p>	<p>El trabajo deberá ser entregado al finalizar la sesión.</p>	<p>10 %</p>

## PLAN DE TRABAJO Y CRONOGRAMA

Actividades	Fecha de realización	Fecha de entrega
CASO 1	Semana 4ª/5ª	Semana 5ª/6ª
CASO 2	Semana 9ª/10ª	Semana 11ª/12ª

## BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

### Bibliografía Básica



**COMILLAS**

UNIVERSIDAD PONTIFICIA

ICAI

ICADE

CIHS

**GUÍA DOCENTE  
2018 - 2019**

Scott D. Stewart, Christopher D. Piros, Jeffrey C. Heisler, **Running Money**, Ed McGraw-Hill International Edition, 2011, New York.

### **Bibliografía Complementaria**

Bodie, Zvi; Kane, Alex and Marcus, Alan, **Investments**, 11th ed., McGraw-Hill, London, 2018

Reilly, Frank K. y Brown, Keith C. **Investment Analysis and Portfolio Management**. 7th ed. Thomson South-Western, 2003

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

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