

Registro de la Propuesta del Trabajo Fin de Grado (TFG)

NOMBRE DEL ALUMNO: Teresa Guardone Vázquez

PROGRAMA:

E2

GRUPO:

A

FECHA: 31/10/2020

Director Asignado: Corzo Santamaría

Apellidos

María Teresa

Nombre

Título provisional del TFG:

Desarrollo de un programa formativo en Applied Investment Management siguiendo el currículo del CFA.

ICADE Applied Investment Management

ADJUNTAR PROPUESTA (máximo 2 páginas: objetivo, bibliografía, metodología e índice preliminares)

Firma del estudiante:

Teresa Guardone

Firma del Director:

Fecha:

3/11/2020

Propuesta TFG- Teresa Guardone- AIM

Título (provisional): “ICADE APPLIED INVESTMENT MANAGEMENT PROGRAM”

Índice provisional

1. Introducción

1.1. Justificación del tema

1.2. Objetivos

- Formativos
- Endowments

1.3. Metodología:

- Descriptiva (Exploratoria, Estudio de casos, Histórica, Documental, Comparativa)

1.4. Estructura del trabajo

1.5. Agradecimientos

2. Descripción del programa *Applied Investment Management* de Marquette University

2.1. Historial del programa (antecedentes: ¿en qué radicó la innovación original?; obstáculos iniciales, fases en el desarrollo del programa, situación actual)

2.2. Entrevista al director

2.3. Logros

2.4. Beneficios a través de Student Management Investment Program (SMIP)

2.5. Financiación/ Endowments

3. Análisis de la transferencia e implantación en ICADE Business School

3.1 Posibilidades de aplicación a ICADE. Sinergias con UPCO-ICADE.

- Relación con el CFA Affiliation Program
- Competencia a nivel español

3.2 Propuesta de valor: “*Endowments*”

- Endowment
 - Historia y trayectoria
 - Endowment – fondos de inversión
 - Comparativa entre países
- Alumnos
 - Beneficio para los alumnos (¿Cuál es el incremento de su aprendizaje?)
 - Beneficios hacia la universidad

4. Conclusiones

5. Bibliografía

6. Anexos

Estado de la cuestión:

La facultad de Ciencias Económicas y Empresariales de la Universidad Pontificia Comillas forma parte del CFA University Affiliation Program¹ y, en el marco de esta cooperación, se pretende elaborar un programa de *Applied Investment Management*, adaptado a las características peculiares de nuestra realidad. El objetivo del presente trabajo es explorar la creación e implantación de un programa de estudios eminentemente práctico, institucional, basado en la gestión de un porfolio con dos fondos de inversión, doméstico e internacional, en el que los alumnos, a través del contenido impartido basado en el temario del CFA, puedan desarrollar competencias y habilidades como analistas.

Objetivos:

Los objetivos del presente trabajo son estructurados en dos vertientes. Por una parte, se analiza un programa formativo dentro del ámbito académico americano que constituye el modelo de referencia. El programa se denomina AIM (*Applied Investment Management*), es impartido en Marquette University (MU) y está certificado por CFA Institute. Por otra parte, se analizará minuciosamente, desde un punto de vista académico, el programa AIM, con el propósito de elaborar un programa propio en la Universidad Pontificia Comillas, inspirado en el citado programa de la MU, pero adaptándose a las particularidades del sistema educativo español y al contexto institucional específico de ICADE.

Asimismo, se analizarán los beneficios de dicho programa tanto para la Universidad como para los propios alumnos, estudiando desde diferentes perspectivas el impacto que el programa puede generar una vez implantado. En estas líneas, el programa AIM incluye y articula tres componentes y objetivos que se corresponden con los tres términos (*Applied Investment Management*) que dan nombre al programa.

- *Applied*. Llevándolo a un campo educativo, uno de los objetivos fundamentales del presente trabajo, es analizar cómo aprendiendo desde la práctica (desde un conocimiento aplicado) los alumnos consiguen desarrollar mejores competencias dentro del área financiera, en comparación con los sistemas tradicionales teóricos de aprendizaje. A través de un fondo de inversión dirigido por los propios alumnos, se pretende que estos adquieran experiencia en el campo real a través de observaciones, prácticas, casos, etc. objeto de trabajo en clase. En este sentido, se aplican numerosas teorías, estrategias y métodos de inversión lo que les permite desarrollar capacidades críticas y les habilita para mejor trabajar en el mundo laboral de manera exitosa.
- *Investment*. A través del programa AIM, se pretende que los alumnos adquieran elevados conocimientos en el área de inversiones. En el sentido literal de la palabra, invertir consiste en destinar un conjunto de recursos económicos a un proyecto con el objetivo de esperar

¹ <https://www.cfainstitute.org/en/about/universities/university-affiliation#q=comillas>

rendimiento en un determinado plazo. Se pretende que los alumnos del programa tengan acceso a un fondo de inversión (un porfolio a nombre de la Universidad) con el fin de experimentar en tiempo real el proceso de inversión constituido por un proceso de búsqueda de empresas como potencial objeto de inversión y la posterior presentación a un comité de inversiones de la propia Universidad para su consiguiente incorporación al porfolio. Se pretende que los alumnos se especialicen en un sector a invertir y adquieran un profundo conocimiento del sector subyacente además de tener asignado el análisis de dicho fondo doméstico o internacional. Para concluir, el programa no solo tratará de proporcionar una plataforma a los alumnos para invertir, bajo la supervisión del comité inversor, los recursos monetarios proporcionados sino también para incentivar la investigación y formar a los alumnos en las técnicas de analistas.

- *Management*: Este objetivo es fundamental para el análisis de la aportación de los alumnos a la Universidad a raíz de la creación e implantación del programa. La oportunidad de gestionar fondos de inversión de renta variable internacional y doméstica favorece en los alumnos AIM capacidades y actitudes tales como la autonomía personal, la capacidad reflexiva, el pensamiento crítico, la toma de decisiones, y el liderazgo. Los alumnos tendrán que ser competentes y críticos a la hora de incorporar o deshacerse de acciones de empresas en el porfolio. Ello permite que los alumnos adquieran el rol de analistas de inversión mientras prosiguen su formación en calidad de estudiantes. Los alumnos, en este sentido, elevan el nivel de la Universidad, reflejado en un alto grado de satisfacción por parte de las empresas socias en las que trabajan una vez que los alumnos se gradúan y con ello la transferencia de competencia desde la Universidad a la comunidad en pro del incremento de la competencia global de esta, lo que redundará en el consiguiente prestigio social de ICADE y de la Universidad en su conjunto.

Adicionalmente a todo el contenido práctico objeto del programa y al que se ha hecho referencia, los alumnos estudiarán a través de los diferentes cursos el temario que constituye el nivel 1 de la titulación CFA. Dado que la universidad forma parte del CFA University Affiliation Program, el profesorado impartirá en sus cursos diferentes cuestiones desde ética de inversión y finanzas sostenibles hasta inversiones alternativas y gestión de carteras. En este sentido, el programa AIM pretende que los alumnos adquieran un alto nivel de dominio del conocimiento mediante una excelente formación académica y práctica logrando una mejor inserción en el mercado laboral, y una diferenciación real de la Universidad. En resumen, se pretende que el programa constituya un desafío intelectual constante para los alumnos a la que contribuya como base para su desarrollo como futuros profesionales de las finanzas.

Asimismo, se pretende desarrollar el concepto de “*endowment*” y analizar su aplicación en el ámbito académico español. No solo se explicará en qué consiste, historia/trayectoria y sus beneficios a largo plazo, sino también la aportación de valor por parte de los alumnos a la Universidad. En este sentido, no sólo se forma a los alumnos para que ellos sean capaces de crear valor en la sociedad y devolver así lo invertido en ellos (visión a largo plazo), sino se analizará el valor que los alumnos aportan durante su formación educativa.

Metodología

El presente análisis requiere numerosas herramientas de investigación a través de las cuales se procederá a la elaboración del programa mencionado anteriormente.

En primer lugar, se realizará un enfoque inductivo para un mejor desarrollo del trabajo. En este sentido, a partir de premisas particulares, reflejadas en la descripción del programa AIM ya existente en la Universidad Marquette, se llegará a conclusiones generales sobre los principios en los que se basa y se identificarán y analizarán los recursos necesarios, estudiando a nivel general los recursos necesarios para la implantación del programa. Es fundamental extraer los principales pilares que sustentan estos programas para poder implementarlos en ICADE.

Para el desarrollo de las características del programa AIM se seguirá un proceso de investigación mediante las siguientes fases:

- Se analizará el programa, los cuatro cursos impartidos, su duración, las competencias a desarrollar, requisitos, y características únicas del programa.
- Se llevará a cabo una entrevista al director del programa para una mejor descripción de los objetivos y beneficios que se pretenden alcanzar.
- Se elaborará un estudio basado en el análisis comparado de programas similares sobre fondos de inversión de diferentes universidades americanas.

En segundo lugar, se analizará un sistema educativo basado en dotaciones universitarias (*“University endowments”*) por parte de grandes instituciones que permiten la creación de dichos programas para la formación académica de los alumnos.

Por último, se realizará un estudio a modo de aportación de valor, del sistema de *endowments* ya existente en países tales como Estados Unidos, Arabia Saudí y Japón, para un mayor conocimiento y difusión en España y, en concreto, atraer dicho sistema de financiación a la Universidad Pontificia Comillas.

Para el trabajo se emplearán fuentes de diversa índole. Por un lado, al ser un programa basado en el ámbito académico universitario americano, se emplearán numerosas fuentes en lengua inglesa con el fin de suministrar ejemplos de programas ya existentes en el ambiente universitario. Para ello, se extraerán los beneficios de dicho sistema educativo para su consecuente aplicación a partir de la consulta de bases de datos de diferentes universidades, así como los resultados obtenidos de los diferentes fondos de inversión dirigidos por estudiantes.

Por otro lado, para la obtención de información sobre el seguimiento del plan de estudios respaldado por el CFA Instituto, se acudirá al mismo para la consulta de información y colaboración con las universidades adscritas.

Asimismo, la investigación documental sobre los aspectos académicos y financieros se realizará a través de recursos académicos como EBSCO o Google Scholar. El fin de investigar las fuentes consultadas es la obtención de artículos de investigación, páginas universitarias a nivel internacional y nacional, investigaciones ya existentes sobre el tema y diversos documentos de fuentes acreditadas.

Bibliografía de referencia

- Flores, F. (2018). Pensamiento crítico y compromiso ético como desafíos de las prácticas profesionales docentes. In II Jornadas sobre las Prácticas Docentes en la Universidad Pública (La Plata, 2018).
- Bloom, B. S., Engelhart, M. D., Furst, E. J., Hill, W. H., & Krathwohl, D. R. (1971). Taxonomía de los objetivos de la educación: la clasificación de las metas educacionales (No. 371 BLOt). Buenos Aires: El Ateneo.
- Gelderman, C. J., & Van Weele, A. J. (2002). Strategic direction through purchasing portfolio management: a case study. *Journal of Supply Chain Management*, 38(1), 30-37.
- Kahl, D. R. (1997). The challenges and opportunities of student-managed investment funds at metropolitan universities. *Financial Services Review*, 6(3), 197-200.
- Lawrence, E. C. (1990). Learning portfolio management by experience: University student investment funds. *Financial Review*, 25(1), 165-173.
- Clinebell, J., & Murphy, J. (2016). Student managed investment funds: the perspectives of alumni. *Journal of Financial Education*, 42(3-4), 304-312.
- Nodelman, U., Allen, C., & Perry, J. (1995). Stanford encyclopedia of philosophy.
- Brown, K. C., Garlappi, L., & Tiu, C. (2010). Asset allocation and portfolio performance: Evidence from university endowment funds. *Journal of Financial Markets*, 13(2), 268-294.
- Lerner, J., Schoar, A., & Wang, J. (2008). Secrets of the academy: The drivers of university endowment success. *Journal of Economic Perspectives*, 22(3), 207-22.
- Gemelli, G., & Amdam, R. P. (1996). American influence on European management education. *Management education and competitiveness: Europe, Japan and the United States*, 1, 38.