

## FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Nombre completo	Gestión de Carteras
Código	E000004276
Título	<a href="#">Máster Universitario en Finanzas por la Universidad Pontificia Comillas</a>
Impartido en	Máster Universitario en Finanzas [Primer Curso]
Nivel	Postgrado Oficial Master
Cuatrimestre	Semestral
Créditos	2,0 ECTS
Carácter	Obligatoria
Responsable	Juan Rodríguez Calvo
Horario de tutorías	Disponibilidad continua vía mail

Datos del profesorado	
Profesor	
Nombre	Juan Rodríguez Calvo
Departamento / Área	ICADE Business School
Despacho	Disponibilidad continua vía email
Correo electrónico	juan.rodriguez@icade.comillas.edu

## DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

Contextualización de la asignatura
<p><b>Aportación al perfil profesional de la titulación</b></p> <p>Gestionar una cartera de valores es una de las tareas más complejas, apasionantes y valoradas que existen en el mundo de las finanzas y los mercados financieros.</p> <p>Fruto de esta complejidad han surgido diferentes teorías que tratan de dar unas pautas para tener éxito.</p> <p>En este curso se dará a conocer la visión personal del profesor sobre la gestión de carteras fruto de su experiencia en la materia y del conocimiento de estas teorías.</p> <p>Además se analizará la problemática que tiene el mundo de la gestión y la diferencia entre gestionar un fondo de inversión, un plan de pensiones, una cartera empresarial o una de banca privada.</p> <p>Invitamos al alumno a ponerse en la piel de los gestores más experimentados y tratar de batirlos, creando una cartera propia de inversión durante el tiempo que dure la asignatura.</p>
<p><b>Prerequisitos</b></p> <p>Esta asignatura no es básica, sino de puesta en práctica y de discusión de conceptos estudiados anteriormente, por lo que se hace</p>



necesario tener un mínimo conocimiento de las siguientes áreas:

- Mercados Financieros.
- Política monetaria.
- Contabilidad.
- Análisis y valoración de empresas.

Además es necesario leer inglés con fluidez.

## 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 en diferentes contextos
	<b>RA2</b>	Selecciona y analiza los elementos más significativos y sus relaciones en contextos diferentes e identifica las carencias de información y la relevancia de la misma, estableciendo relaciones con elementos externos a la situación planteada
	<b>RA3</b>	Realiza análisis con la profundidad y coherencia necesarios para servir de apoyo en la toma de decisiones empresariales con impacto.
<b>CG02</b>	Resolución de problemas y toma de decisiones	
	<b>RA1</b>	Conoce el alcance y la utilidad práctica de las nociones teóricas aprendidas. Estudia casos teórico-prácticos y ve la aplicación a situaciones futuras reales
	<b>RA2</b>	Resuelve y toma decisiones en casos prácticos basados en situaciones reales de forma autónoma entre alternativas y situaciones concretas.
<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 registrada de los mercados, difusores de información, páginas web, revistas especializadas, informes de analistas y otras) mostrando profundidad en la base de sus análisis y precisión en los datos utilizados
	<b>RA2</b>	Identifica la idoneidad de cada fuente y estudio en función de la finalidad de la misma, dando rigor a las opiniones y conclusiones tomadas
<b>CG05</b>	Conocimientos avanzados de informática relativos al ámbito de estudio	
	<b>RA1</b>	Usa herramientas informáticas para generar documentos (gráficos, tablas, etcétera.) que ilustren y clarifiquen argumentos
	<b>RA2</b>	Emplea medios audiovisuales como apoyo en las presentaciones orales



	<b>RA3</b>	Utiliza Internet y bases de datos financieras online (incluidas reuters, bloomberg, etc.) en la búsqueda de información y documentación relacionada con el área de estudio
<b>CG06</b>	Habilidades interpersonales: escuchar, argumentar y debatir	
	<b>RA1</b>	Sabe comunicar los análisis y conclusiones con precisión en el lenguaje y en la justificación de los argumentos utilizados, adaptándose al público objetivo
	<b>RA2</b>	Es capaz de argumentar, discutir y defender las conclusiones y planteamientos con rigor
<b>CG07</b>	Capacidad de liderazgo y trabajo en equipo	
	<b>RA1</b>	Participa de forma activa en el aula y en los trabajos de grupo asumiendo la responsabilidad de su módulo asignado y demostrando su capacidad de liderazgo para la gestión y desarrollo del mismo
	<b>RA2</b>	Se orienta a la consecución de acuerdos y objetivos comunes
<b>CG08</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>CG11</b>	Capacidad para aprender y trabajar autónomamente	
	<b>RA1</b>	Orienta el estudio y el aprendizaje de forma autónoma, desarrollando iniciativa y estableciendo prioridades en su trabajo.
	<b>RA2</b>	Gestiona su tiempo distinguiendo lo urgente de lo importante y planificando un plan de trabajo
<b>CG13</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, siendo la búsqueda de la excelencia parte de su trabajo
<b>ESPECÍFICAS</b>		
<b>CE02</b>	Saber buscar y analizar la información pública de los mercados y las empresas para la toma de decisiones de inversión o financiación	
	<b>RA1</b>	Conoce y sabe buscar la información relativa a los productos y mercados y tomar decisiones de inversión o financiación en base a ellos
	<b>RA2</b>	Es capaz de decidir e invertir a través de trabajos prácticos en equipo entre los activos financieros y determinar las estrategias a seguir y las consecuencias financieras derivadas para el inversor
	<b>RA3</b>	Sabe argumentar con precisión las variables y razones que explican la decisión de inversión y la hipótesis mantenida, y sabe hacer recomendaciones sobre las alternativas que ofrecen los mercados identificando



		rentabilidad, riesgo y liquidez
<b>CE03</b>		Comprender y aplicar correctamente los principios y modelos de valoración de empresas, activos, gestión de carteras, los fundamentos del análisis de los proyectos de inversión y los que sustentan las teorías de la construcción de carteras eficientes
	<b>RA1</b>	Conoce los modelos financieros clásicos y modernos, y es capaz explicar la evolución que ha experimentado la Teoría Moderna de Carteras hasta los modelos más actuales.
	<b>RA2</b>	Conoce y comprende el concepto de cartera eficiente y es capaz de obtener la frontera eficiente en la práctica con datos reales del mercado. También sabe cómo obtener la Línea del Mercado de Capitales
	<b>RA3</b>	Interpreta correctamente la información sobre tipos de interés de mercado y hace uso de ella para estimar precios de títulos de renta fija
	<b>RA4</b>	Sabe enfrentarse en la práctica con situaciones especiales de valoración, como la valoración de inversiones con distintos tipos de activos, empresas de nueva creación, la valoración de empresas diversificada y la valoración de entidades financieras.

## BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

### Contenidos – Bloques Temáticos

#### Construcción de una cartera.

Proceso de creación de una cartera:

**1.1 Perfil rentabilidad- riesgo.**

**1.2 Markowitz y Sharpe: aplicación práctica**

**1.3 Política de inversiones y distribución de activos - Asset Allocation**

**1.4 Distribución estratégica y táctica**

Estilos de gestión

**2.1 Gestión activa vs gestión pasiva.**

**2.2 Gestión libre y de autor.**

**2.3 Gestión de carteras para inversores individuales y para inversores institucionales.**

#### Gestión de diferentes tipos de activos.

Gestión de carteras de instrumentos monetarios.

**1.1 Particularidades de los instrumentos monetarios.**

**1.2 Gestión de la liquidez.**

Gestión de carteras de Renta Fija.



1.1 Particularidades de la renta fija a la hora de gestionarla.

1.2 Construcción de una cartera de Renta Fija.

Gestión de carteras de Renta Variable.

2.1 Puntos clave a la hora de gestionar renta variable.

2.2 Selección de valores y construcción de una cartera de renta variable.

### Instrumentos de Inversión colectiva e inversiones alternativas.

Gestión y selección de fondos de inversión.

Gestión y selección de planes de pensiones.

Inversiones alternativas.

### Seguimiento y evaluación de la cartera.

Riesgos en la gestión de carteras.

Seguimiento y revisión de una cartera.

Performance Attribution de una cartera.

## METODOLOGÍA DOCENTE

### Aspectos metodológicos generales de la asignatura

#### Metodología Presencial: Actividades

Eminentemente práctica con material de la vida real y de recentísima creación.

Sesiones dinámicas, en las que los alumnos participan de muchas maneras: resolviendo juegos, utilizando herramientas reales, comportándose como gestores, etc.

Apoyo práctico de terminales de Thomson Reuters.

Dispondremos para las sesiones del programa de Thomson Reuters Eikon utilizado por los profesionales de los mercados financieros y la gestión de carteras en la toma de decisiones de inversión.

Los alumnos habrán aprendido previamente a manejarlo.

En las sesiones presenciales contaremos con diferentes terminales Eikon para poder conocer de primera mano la aplicación práctica de lo que se está explicando en la clase. Cada grupo podrá utilizar un terminal para la realización de sus trabajos prácticos.

CG01, CG02, CG04,  
CG05, CG06, CG07,  
CG08, CG11, CG13, CE02,  
CE03

#### Metodología No presencial: Actividades

Lectura de informes y casos reales de gestión de carteras.

CG01, CG02, CG04,  
CG05, CG06, CG07



Simulaciones y resolución de problemas reales.

Estudio de los principales gestores de inversión.

CG05, CG06, CG07,  
CG08, CG11, CG13, CE02,  
CE03

## RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO

HORAS PRESENCIALES					
Sesiones generales de presentación de contenidos	Simulaciones, juegos de rol, dinámicas de grupo	Ejercicios y resolución de problemas	Debates organizados	Exposición pública de temas o trabajos	Lecciones magistrales
6.00	4.00	3.00	3.00	2.00	2.00
HORAS NO PRESENCIALES					
Aprendizaje cooperativo	Sesiones tutoriales	Estudio y documentación	Monografías de carácter teórico o práctico		
6.00	2.00	20.00	4.00		
<b>CRÉDITOS ECTS: 2,0 (52,00 horas)</b>					

## EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	Criterios de evaluación	Peso
Examen: formado por preguntas cortas de carácter práctico. Se trata de evaluar si el candidato posee un mínimo de conocimientos sobre la actividad del gestor de carteras y cómo se enfrenta el alumno a la vida real.(SE1 Examen escrito/Examen Test)	Razonamiento de las respuestas. Utilización de un lenguaje propio de un profesional del mercado. Coherencia e ingenio en las respuestas. Es necesario sacar un 4,5 para aprobar la asignatura.	25
Aportando comentarios constructivos a la asignatura, mostrando ilusión por la misma y con ánimo de aprender. (SE6 Participación activa)	Se valorará llevar la asignatura al día y aportar razonamientos y respuestas a las preguntas lanzadas en clase.	20
Casos prácticos elaborados en equipo. SE5	Se valorará tanto la presentación como el contenido. Se penalizará copiar informes o líneas de internet sin ningún razonamiento.	15
Trabajos realizados individualmente. SE4	Se valorará tanto la presentación como el contenido.	15
Presentación de ejercicios o preguntas que el profesor hará a los alumnos. SE3	Se valorará la capacidad de respuesta y la demostración de haberse mirado la asignatura.	15



Realización de preguntas individuales o bien la realización de un sencillo test. SE2

Las preguntas se harán al principio de cada sesión y se basarán en lo visto en sesiones anteriores.

10

## Calificaciones

### Criterios de evaluación:

1. Todos los alumnos deben cumplir con un mínimo del 75% de asistencia en toda la asignatura.
2. Para que los ejercicios se tengan en cuenta, deben ser entregados a través de Moodle en tiempo y formato indicados.
3. Si al combinar los criterios la nota final es igual o superior a 5, pero no se ha alcanzado la nota mínima de los exámenes o pruebas finales, la nota final se reducirá a un máximo de 4,0 puntos.
4. En caso de que un alumno no obtenga una nota de 5,0, el alumno podrá realizar un examen extraordinario. En ese caso, y si el alumno aprueba el examen de repetición, su calificación final en la asignatura debe ser de 5,00.
5. Si el alumno no cumple con el 70% de las actividades de evaluación, no se aplicarán las ponderaciones de la tabla del sistema de evaluación y la nota final máxima será de 4,0.

### Criterios de evaluación para la segunda matriculación:

#### Tipos Criterios Peso

Tipos	Criterios	Peso
Trabajos individuales	Para aprobar la asignatura, el alumno debe entregar todas las tareas asignadas por el profesor	15%
Realización de exámenes escritos, pruebas de opción múltiple, pruebas conceptuales y resolución de casos prácticos como examen	Al menos 5,00 puntos en el examen final, o al menos una media de 5,00 en todas las actividades de examen. 70%	70%
Participación	Para lograr el aprobado, se requiere que el alumno ayude / empuje en la dinámica de las clases, aporte evidencia del logro de objetivos, predisposición, compromiso e iniciativa	15%

El alumno matriculado en la asignatura por segundo año consecutivo, siempre que se justifique por atender necesidades laborales, podrá excusar su asistencia a clase en un porcentaje máximo del 65% de las sesiones programadas.

### Criterios de evaluación que se aplicarán en el caso de exención / dispensa escolar:

En los casos de exención / dispensa escolar, siempre que el alumno lo justifique debidamente, el criterio de calificación será del 70% para el examen (si la asignatura lo permite se realizarán dos exámenes, el 35% cada uno) y el 30% para trabajos individuales. Los trabajos individuales servirán para controlar la evolución del aprendizaje del alumno. Solo en los casos en que el alumno no pueda contestar por

escrito y aportar pruebas que lo justifiquen, el examen podrá ser oral y se transcribirá el contenido de las respuestas del alumno.

**Criterios en alerta sanitaria:**

El alumno debe estar identificado permanentemente, con una identificación en el aula y con su nombre completo de forma remota. Los estudiantes no deben cambiar los espacios que ocupan en el aula, a menos que así lo indique un profesor o la dirección del programa.

El incumplimiento de alguna de las recomendaciones de salud durante las sesiones de clase puede implicar incumplimiento en la asignatura.

## **BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS**

### **Bibliografía Básica**

Reilly and Brown. Investment Analysis and Portfolio Management. South Western 11<sup>th</sup> edition Educational Publishing, 2011

Elton, Gruber, Brown y Goetzmann Modern Portfolio Theory and Investment Analysis. 9<sup>th</sup> edition. Ed. Wiley & Sons, 2017.

Bogle, J: Common sense on mutual funds. Ed. Wiley & Sons, 2009

### **Bibliografía Complementaria**

Bacon, C. Practical portfolio performance measurement and attribution. Ed. Wiley, 2004

García Paramés, Francisco. Invirtiendo a largo plazo. Ed. Deusto, 2016

En cumplimiento de la normativa vigente en materia de **protección de datos de carácter personal**, le informamos y recordamos que puede consultar los aspectos relativos a privacidad y protección de datos que ha aceptado en su matrícula entrando en esta web y pulsando "descargar"

[https://servicios.upcomillas.es/sedelectronica/inicio.aspx?csv=02E4557CAA66F4A81663AD10CED66792](https://servicios.upcomillas.es/sedeelectronica/inicio.aspx?csv=02E4557CAA66F4A81663AD10CED66792)