



FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Nombre Completo	Gestión de Carteras I
Código	E000004276
Título	Máster Universitario en Finanzas
Impartido en	Máster Universitario en Finanzas [Primer Curso]
Nivel	Postgrado Oficial Master
Cuatrimestre	Semestral
Créditos	2,0
Carácter	Obligatoria
Departamento / Área	Máster Universitario en Finanzas
Responsable	Juan Rodríguez Calvo
Horario	Tarde
Horario de tutorías	A cualquier hora con cita previa.

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
Aportación al perfil profesional de la titulación
<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</p>



una cartera propia de inversión durante el tiempo que dure la asignatura.

Prerrequisitos

Esta asignatura no es básica, sino de puesta en práctica y de discusión de conceptos estudiados anteriormente, por lo que se hace 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

CG01	Capacidad de análisis y síntesis	
	RA1	Describe, relaciona e interpreta situaciones y planteamientos teóricos y prácticos en diferentes contextos
	RA2	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
	RA3	Realiza análisis con la profundidad y coherencia necesarios para servir de apoyo en la toma de decisiones empresariales con impacto.
CG02	Resolución de problemas y toma de decisiones	
	RA1	Conoce el alcance y la utilidad práctica de las nociones teóricas aprendidas. Estudia casos teórico-prácticos y ve la aplicación a situaciones futuras reales
	RA2	Resuelve y toma decisiones en casos prácticos basados en situaciones reales de forma autónoma entre alternativas y situaciones concretas.
CG03	Capacidad de organización y planificación	
	RA1	Planifica su trabajo personal de una manera viable y sistemática, teniendo en cuenta un plan de trabajo organizado en tiempo y calidad
CG04	Capacidad de gestionar información proveniente de fuentes diversas	



	RA1	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
	RA2	Identifica la idoneidad de cada fuente y estudio en función de la finalidad de la misma, dando rigor a las opiniones y conclusiones tomadas
CG05	Conocimientos avanzados de informática relativos al ámbito de estudio	
	RA1	Usa herramientas informáticas para generar documentos (gráficos, tablas, etcétera.) que ilustren y clarifiquen argumentos
	RA2	Emplea medios audiovisuales como apoyo en las presentaciones orales
	RA3	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
CG06	Habilidades interpersonales: escuchar, argumentar y debatir	
	RA1	Sabe comunicar los análisis y conclusiones con precisión en el lenguaje y en la justificación de los argumentos utilizados, adaptándose al público objetivo
	RA2	Es capaz de argumentar, discutir y defender las conclusiones y planteamientos con rigor
CG07	Capacidad de liderazgo y trabajo en equipo	
	RA1	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
	RA2	Se orienta a la consecución de acuerdos y objetivos comunes
CG08	Capacidad crítica y autocrítica	
	RA1	Identifica, establece y contrasta las hipótesis, variables y resultados de manera lógica y crítica
	RA2	Revisa las opciones y alternativas con un razonamiento crítico que permita discutir y argumentar opiniones contrarias
CG09	Compromiso ético	



	RA1	Identifica en los ejercicios y casos prácticos las actuaciones profesionales que se corresponden con valores éticos
CG11	Capacidad para aprender y trabajar autónomamente	
	RA1	Orienta el estudio y el aprendizaje de forma autónoma, desarrollando iniciativa y estableciendo prioridades en su trabajo.
	RA2	Gestiona su tiempo distinguiendo lo urgente de lo importante y planificando un plan de trabajo
CG13	Orientación a la acción y a la calidad	
	RA1	Está motivado por mejorar la calidad del trabajo y la consecución de logros, siendo la búsqueda de la excelencia parte de su trabajo
CG14	Capacidad de elaboración y transmisión de ideas, proyectos, informes, soluciones y problemas	
	RA1	Determina el alcance y la utilidad práctica de las nociones teóricas, elaborando documentos que trasladan diagnóstico de situaciones reales complejas, identificando y justificando los modelos que pueden proponer una solución
	RA2	Genera ideas y soluciones identificando correctamente los conocimientos aplicables a cada situación
ESPECÍFICAS		
CE01	Conocer y comprender los principales productos y mercados nacionales e internacionales así como de las principales instituciones financieras que operan en cada uno de ellos	
	RA1	Conoce el sistema financiero, los flujos financieros del sistema económico, los agentes, instituciones, organismos supervisores, productos y mercados financieros y los modernos paradigmas que se establecen sobre ellos
	RA2	Domina la organización y funcionamiento de las instituciones monetarias y financieras nacionales e internacionales, así como las entidades de crédito
	RA3	Conoce y distingue los tipos de mercados y productos que contienen, monetarios y de capitales; organizados, oficiales y OTC; de renta fija y renta variable; de bonos y de préstamos sindicados
	RA4	Conoce la normativa, organización y funcionamiento de los bancos centrales y en concreto en la ejecución de la política monetaria única en el área del euro
	RA5	Conoce y aplica las herramientas de seguimiento, valoración, negociación, medición de sensibilidad y riesgo para renta fija y renta variable



CE02	Saber buscar y analizar la información pública de los mercados y las empresas para la toma de decisiones de inversión o financiación	
	RA1	Conoce y sabe buscar la información relativa a los productos y mercados y tomar decisiones de inversión o financiación en base a ellos
	RA2	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
	RA3	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
CE03	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	
	RA1	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.
	RA2	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
	RA3	Interpreta correctamente la información sobre tipos de interés de mercado y hace uso de ella para estimar precios de títulos de renta fija
	RA4	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.
CE10	Obtener una visión global de la regulación nacional e internacional más utilizada en el ámbito financiero, los agentes implicados en ello, los supervisores y conocer las consecuencias de su aplicación e incumplimiento	
	RA1	Sabe reconocer los diferentes agentes que regulan, intermedian y supervisan el sistema financiero, el papel que desempeñan, las herramientas utilizadas para ello, así como los problemática más actual a la que se enfrentan
	RA2	Conoce las utilidades de los folletos de las ofertas públicas de suscripción (OPS) así como el resto de información pública referida a los productos financieros e información que debe disponerse para clientes y agentes interesados



	RA3	Conoce las implicaciones de la aplicación de la regulación financiera, y no financiera de aplicación en el sector, la regulación de las inversiones alternativas, fondos de inversión y estructurados, así como la labor de cumplimiento que realizan todos los agentes del sector y los recursos de cada organización implicados en ello
	RA4	Conoce el funcionamiento de las iniciativas reguladoras más actuales como la prohibición de las ventas a corto
	RA5	Conoce el funcionamiento e implicaciones de las agencias de calificación crediticia

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,
CG03, CG04,
CG05, CG06,
CG07, CG08,
CG09, CG11,
CG13, CG14,
CE01, CE02, CE03

Metodología No presencial: Actividades

CG01, CG02,



Lectura de informes y casos reales de gestión de carteras.

Simulaciones y resolución de problemas reales.

Estudio de los principales gestores de inversión.

CG03, CG04,
CG05, CG06,
CG07, CG08,
CG09, CG11,
CG13, CG14,
CE01, 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		
CRÉDITOS ECTS: 2,0 (52,00 horas)					

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	15 %



	internet sin ningún razonamiento.	
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

El detalle de la evaluación de cada uno de las actividades de evaluación se encontrará en la planificación que entrega cada profesor.

Notas a los criterios de evaluación:

1. Todos los alumnos deben cumplir con un mínimo del 75% de asistencia en el conjunto de la asignatura y en cada uno de sus bloques conducidos por diferentes profesores, para aprobar la asignatura.
2. Para que los ejercicios sean tenidos en cuenta han de ser entregados en el plazo y formato previsto. Para poder realizar la ponderación de las diferentes actividades será necesario realizar todas las entregas dentro del plazo solicitado.
3. Si al combinar los criterios la calificación final fuera igual o superior 5, pero no hubiera superado la puntuación de 4,9 en los exámenes o pruebas finales, se reducirá la calificación final a un máximo de 4,0 puntos.
4. En el caso de que el alumno no obtenga una calificación de 5,0 o superior en el conjunto de la asignatura o en alguno de sus bloques o apartados tras la aplicación de los criterios del sistema de evaluación, el alumno podrá realizar un examen extraordinario, en cuyo caso la calificación final de la asignatura, o del apartado del que se examine, no podrá superar el 6,0. En estos casos para el cálculo de la nota final solo se tomará en consideración la prueba del examen sin tomar en consideración el resto de actividades de evaluación.
5. Si el alumno no cumple con todas las actividades de evaluación y deja de cumplir con alguna de las actividades recogidas en el cuadro anterior, no podrá aprobar cada uno de los bloques.

El alumno matriculado en la asignatura por segundo año consecutivo, siempre que quede justificado por atender necesidades laborales, podrá excusar la asistencia a clase en un porcentaje máximo del 50% de las sesiones programadas.



Convocatoria ordinaria

El detalle de la evaluación de cada uno de las actividades de evaluación se encontrará en la planificación que entrega cada profesor.

Notas a los criterios de evaluación:

1. Todos los alumnos deben cumplir con un mínimo del 75% de asistencia en el conjunto de la asignatura y en cada uno de sus bloques conducidos por diferentes profesores, para aprobar la asignatura.
2. Para que los ejercicios sean tenidos en cuenta han de ser entregados en el plazo y formato previsto. Para poder realizar la ponderación de las diferentes actividades será necesario realizar todas las entregas dentro del plazo solicitado.
3. Si al combinar los criterios la calificación final fuera igual o superior 5, pero no hubiera superado la puntuación de 4,5 en los exámenes o pruebas finales, se reducirá la calificación final a un máximo de 4,0 puntos.
4. En el caso de que el alumno no obtenga una calificación de 5,0 o superior en el conjunto de la asignatura o en alguno de sus bloques o apartados tras la aplicación de los criterios del sistema de evaluación, el alumno podrá realizar un examen extraordinario, en cuyo caso la calificación final de la asignatura, o del apartado del que se examine, no podrá superar el 6,0. En estos casos para el cálculo de la nota final solo se tomará en consideración la prueba del examen sin tomar en consideración el resto de actividades de evaluación.
5. Si el alumno no cumple con todas las actividades de evaluación y deja de cumplir con alguna de las actividades recogidas en el cuadro anterior, no podrá aprobar cada uno de los bloques.

El alumno matriculado en la asignatura por segundo año consecutivo, siempre que quede justificado por atender necesidades laborales, podrá excusar la asistencia a clase en un porcentaje máximo del 50% de las sesiones programadas.

Convocatoria extraordinaria

En la convocatoria extraordinaria solamente se tomará en cuenta la calificación obtenida en el examen extraordinario, no en las actividades de evaluación realizadas anteriormente. La nota máxima que un alumno puede obtener en esta convocatoria es un 6.

PLAN DE TRABAJO Y CRONOGRAMA

Actividades	Fecha de realización	Fecha de entrega
-------------	----------------------	------------------



<p>Module 1 : ASSET ALLOCATION & BUILDING PORTFOLIOS</p> <p>Lesson 1: Asset Allocation</p> <p>PPTs: Portfolio Management Introduction (Asset Allocation)</p> <p>Groups formed by no more than four students will be formed.</p> <p>Homework, exercises: Portfolio's yield and variance calculation. Estimated completion time: 1 hour.</p> <p>Book reading: the students will have to read some specific chapters of a book and make a short briefing. Estimated completion time: 3 hours.</p>		
<p>Lesson 2: Building Portfolios</p> <p>Case: A private banking tale (to be solved in class).</p>		
<p>Module 2: FIXED INCOME PORTFOLIO MANAGEMENT</p> <p>Yield curves</p> <p>PPT: yield curves.</p> <p>Homework: Speculation Wars. Estimated completion time: 1,5 hours.</p>		
<p>Module 2: Equities.</p> <p>PPT: Equities portfolio management.</p> <p>Case: analyzing Viscofán.</p> <p>Exercise: portfolio management relationships among asset classes.</p> <p>Homework: analyzing Fluidra. Estimated completion time: 1 hour.</p>		
<p>Module 2: Equities (cont.)</p> <p>Thomson Reuters exercise with Eikon.</p>		



<p>Module 3: Mutual funds</p> <p>Exercise: select the best mutual funds for a specific risk profile.</p> <p>Homework: analyzing a mutual fund. Estimated completion time: 1 hour.</p>		
<p>Final exam.</p> <p>Estimated completion time: 1.5 hours.</p>		
<p>All information included in this box may be changed for academic reasons. In case it happens, the professor would explain properly the specific changes in the course of the sessions.</p>		

BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

Bibliografía Básica

Investment Analysis and Portfolio Management: Reilly and Brown. South Western Educational Publishing, 2008.

Modern Portfolio Theory and Investment Analysis: Elton, Gruber, Brown y Goetzmann. Ed. Wiley.

Bibliografía Complementaria

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