

## FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Nombre	Gestión de Carteras
Código	
Titulación	Grado en Administración y Dirección de Empresas
Curso	4º E2/E4 y 5º E3
Cuatrimestre	1º y 2º
Créditos ECTS	5
Carácter	optativa
Departamento	Gestión Financiera
Área	Finanzas
Universidad	Universidad Pontificia Comillas
Horario	
Profesores	M Teresa Corzo Santamaría (coord.); Ignacio Cervera Conte; Isabel Figuerola Ferretti; M Esther Vaquero Lafuente
Descriptor	

Datos del profesorado	
Profesor	
Nombre	M Teresa Corzo Santamaría
Departamento	Gestión Financiera
Área	Finanzas
Despacho	OD-216
e-mail	mcorzo@upcomillas.es
Teléfono	2235
Horario de Tutorías	Se avisara en las clases

Datos del profesorado	
Profesor	
Nombre	Oscar Marcos Mallo
Departamento	Gestión Financiera
Área	Finanzas
Despacho	Se comunicara en clase
e-mail	Se comunicara en clase
Teléfono	Se comunicara en clase
Horario de Tutorías	Se avisara en las clases

Datos del profesorado	
Profesor	
Nombre	Maria Coronado Vaca
Departamento	Gestión Financiera
Área	Finanzas
Despacho	OD-236

e-mail	mcoronado@comillas.edu
Teléfono	
Horario de Tutorías	

## DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

<b>Contextualización de la asignatura</b>
<b>Aportación al perfil profesional de la titulación</b>
<p>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 ayudara cuando aparezcan novedades.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
<b>Prerrequisitos</b>
<p>Se trata de una asignatura de último curso de la carrera, que debe realizarse después de un curso inicial de Finanzas como Dirección Financiera, 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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>

<b>Competencias - Objetivos</b>
<b>Competencias Genéricas del título-curso</b>
<b>Instrumentales</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Gestión de la información.</li> </ul>

<b>Interpersonales</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Capacidad crítica y autocrítica.</li> <li>• Compromiso ético. Fundamental en una profesión donde a diario se manejan grandes sumas de dinero de distintas personas y donde la remuneración depende, en gran medida, del éxito en la gestión. La falta de ética en esta profesión ha llevado a numerosos, y en ocasiones muy cuantiosos, fraudes y escándalos muy conocidos.</li> </ul>
<b>Sistémicas</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Orientación a la calidad.</li> </ul>
<b>Competencias Específicas del área-asignatura</b>
<b>Conceptuales (saber)</b>
<p>El alumno deberá ser capaz de:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Mostrar destreza en el uso de los modelos de valoración de activos financieros. Esto supone tres niveles de ejecución: <ol style="list-style-type: none"> <li>1.1. Conocimiento teórico de los modelos.</li> <li>1.2. Aplicación correcta de los modelos en las situaciones apropiadas.</li> <li>1.3. Conocimiento crítico de los modelos. Valoración de sus puntos fuertes y débiles, y reconocimiento de aquellas situaciones que requieren más información o técnicas extraordinarias.</li> </ol> </li> <li>2. Identificar las claves al combinar activos financieros para construir carteras. <ol style="list-style-type: none"> <li>2.1. En un nivel inicial deberá diferenciar entre asignaciones de activos correctas e incorrectas.</li> <li>2.2. Deberá razonar el nivel de calidad de una asignación dada.</li> <li>2.3. El nivel de ejecución superior supone que deberá siempre elegir y entender las mejores asignaciones.</li> </ol> </li> <li>3. Analizar la situación del inversor. <ol style="list-style-type: none"> <li>3.1. Elaborar la política de inversión realista para un cliente sin cometer faltas.</li> <li>3.2. Hacer recomendaciones correctas dada una política de inversión.</li> </ol> </li> <li>4. Generar expectativas razonables de evolución de las rentabilidades y los riesgos y de su impacto en las carteras de inversión. Esto supone dos niveles de ejecución: <ol style="list-style-type: none"> <li>4.1. Diferenciar sin equivocaciones las expectativas realistas de las irrealistas.</li> <li>4.2. Realizar de forma autónoma las expectativas correctas y de acuerdo con esas expectativas dar recomendaciones adecuadas al perfil del inversor.</li> </ol> </li> </ol>
<b>Procedimentales (saber hacer)</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Capacidad de análisis y síntesis, para poder digerir la gran cantidad de información a la que se ve sometido el gestor de carteras en su trabajo.</li> <li>• Resolución de problemas y toma de decisiones, imprescindible para realizar diariamente este trabajo de forma eficiente.</li> </ul>
<b>Actitudinales (saber ser)</b>
<p>Generar comportamientos éticos autónomos en el ámbito de la gestión de patrimonios. En éste área debe:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Distinguir un comportamiento ético de uno no-ético.</li> <li>• Promover salidas éticas a conflictos financieros.</li> <li>• Prevenir situaciones de conflicto y promover los comportamientos éticos en la empresa.</li> </ul>

## BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

<b>Contenidos – Bloques Temáticos</b>	
<b>BLOQUE 1: Activos financieros para inversión</b>	
<b>Tema 1: Carteras de Renta variable</b>	
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	
<b>Tema 2: Carteras de Renta Fija</b>	
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	
<b>Tema 3: La inversión internacional</b>	
3.1 Particularidades en la inversión internacional 3.2 Análisis del riesgo-rendimiento en la inversión internacional	
<b>Tema 4: La inversión colectiva</b>	
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	
<b>Tema 5: Valoración de la calidad en la gestión</b>	
5.1 La asignación de activos o <i>asset allocation</i> versus la selección de activos 5.2 Medidas de calidad en la gestión 5.3 GIPS (Global Investment Performance Standards)	
<b>Tema 6: Código ético del gestor</b>	
<b>BLOQUE 2: El inversor</b>	
<b>Tema 1: Análisis del Inversor</b>	
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

<b>Aspectos metodológicos generales de la asignatura</b>	
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.	
<b>Metodología Presencial: Actividades</b>	<b>Competencias</b>
<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><b>Conceptuales</b></p> <p><b>Interpersonales</b></p> <p><b>Actitudinales</b></p>
<b>Metodología no Presencial: Actividades</b>	<b>Competencias</b>
Los alumnos deberán preparar individualmente dos casos prácticos por su cuenta, que luego serán evaluados por el profesor.	<p><b>Sistémicas</b></p> <p><b>Procedimentales</b></p> <p><b>Instrumentales</b></p>

## EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	CRITERIOS	PESO
Realización de trabajos dirigidos en las clases	Los descritos anteriormente	5% -10%
Realización de forma individual de dos casos prácticos comprensivos	Los descritos anteriormente	25%
Participación y asistencia a clases	Los descritos anteriormente	5% -10%
Examen final		60%

Para los alumnos con dispensa de escolaridad el examen final será el 100% de la nota, al igual que para todos los alumnos en segunda y siguientes convocatorias. El examen final también será el 100% de la nota para todos los alumnos de intercambio y alumnos extraordinarios que tengan que examinarse en ICADE de esta asignatura.

## RESUMEN PLAN DE LOS TRABAJOS Y CRONOGRAMA

Actividades Presenciales y No presenciales	Fecha de realización	Fecha de entrega
Realización de ejercicios para solucionar en clase	4ª semana	Fin 4ª o 5ª semana
Caso práctico numero 1	5ª y /o 6ª semana	Fin 6ª semana
Caso práctico numero 2	Semana 12	Semana 13

RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO			
HORAS PRESENCIALES			
Clases teóricas	Clases prácticas	Actividades académicamente dirigidas	Evaluación
31,5	13	8	2
HORAS NO PRESENCIALES			
Trabajo autónomo sobre contenidos teóricos	Trabajo autónomo sobre contenidos prácticos	Realización de trabajos colaborativos	Estudio
19	30		40
CRÉDITOS ECTS:			5

## BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

<b>Bibliografía Básica</b>
<b>Libros de texto</b>
<b>Running Money</b> , de Scott D. Stewart, Christopher D. Piros, Jeffrey C. Heisler Ed McGraw-Hill International Edition, 2011, New York.
<b>Capítulos de libros</b>
<b>Artículos</b>
<b>Páginas web</b>
Asset Manager Code of Professional Conduct. CFA Institute <a href="http://www.cfainstitute.org/ethics/codes/assetmanager/Pages/index.aspx">http://www.cfainstitute.org/ethics/codes/assetmanager/Pages/index.aspx</a>
<b>Apuntes</b>
Se suministrarán al alumno apuntes de la asignatura a través del portal de recursos
<b>Otros materiales</b>
<b>Bibliografía Complementaria</b>
<b>Libros de texto</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Reilly, Frank K. y Brown, Keith C. <b>Investment Analysis and Portfolio Management</b>. 7ª edición. Thomson South-Western, 2003.</li><li>• Swensen, David F. <b>Unconventional Success: A Fundamental Approach to Personal Investment</b>. Free Press, New York, 2005.</li><li>• Swensen, David F. <b>Pioneering Portfolio Management: An Unconventional Approach to Institutional Investment</b>. Free Press, New York, 2000.</li></ul>
<b>Capítulos de libros</b>
<b>Artículos</b>
<b>Páginas web</b>
<b>Apuntes</b>
<b>Otros materiales</b>