



FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

| Datos de la asignatura | |
|------------------------|---|
| Nombre completo | Gestión de Carteras |
| Código | E000004276 |
| Título | Máster Universitario en Finanzas por la Universidad Pontificia Comillas |
| Impartido en | Máster Universitario en Finanzas [Primer Curso] |
| Nivel | Postgrado Oficial Master |
| Cuatrimestre | Semestral |
| Créditos | 2,0 ECTS |
| Carácter | Obligatoria |
| Responsable | Juan Rodríguez Calvo |

| 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 una cartera propia de inversión durante el tiempo que dure la asignatura.</p> |
| Prerequisitos |



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. |
| 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 |
| 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 |



| ESPECÍFICAS | | | | | | | | | |
|-------------|--|------------|---|------------|--|------------|--|------------|---|
| CE02 | Saber buscar y analizar la información pública de los mercados y las empresas para la toma de decisiones de inversión o financiación | | | | | | | | |
| | <table border="1"><tr><td>RA1</td><td>Conoce y sabe buscar la información relativa a los productos y mercados y tomar decisiones de inversión o financiación en base a ellos</td></tr><tr><td>RA2</td><td>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</td></tr><tr><td>RA3</td><td>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</td></tr></table> | 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 | | |
| 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 | | | | | | | | |
| | <table border="1"><tr><td>RA1</td><td>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.</td></tr><tr><td>RA2</td><td>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</td></tr><tr><td>RA3</td><td>Interpreta correctamente la información sobre tipos de interés de mercado y hace uso de ella para estimar precios de títulos de renta fija</td></tr><tr><td>RA4</td><td>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.</td></tr></table> | 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. |
| 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. | | | | | | | | |

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.

Simulaciones y resolución de problemas reales.

Estudio de los principales gestores de inversión.

CG01, CG02,
CG04, 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 | | |
| 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 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

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 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, el alumno podrá realizar un examen extraordinario, en cuyo caso la calificación final de la asignatura 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 recogidas en el sistema de calificación y deja de cumplir con alguna de ellas, el alumno no podrá superar la asignatura.

6. Relativo a la participación, el aprobado no se alcanza por la mera asistencia a clase, para alcanzarse se exige al alumno que ayude a la dinámica de las clases y ofrezca evidencias de aprovechamiento de la asignatura, una de ellas son las intervenciones de calidad.

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, el esquema de evaluación aplicable en esos casos será el siguiente:

| Actividades de Evaluación | Criterio de evaluación | Ponderación |
|---|---|-------------|
| Trabajo Individual | El alumno para aprobar la asignatura deberá entregar todas las tareas encargadas por el profesor. Las actividades previstas para ser completadas en grupo las resolverá individualmente. | 15% |
| Realización de exámenes escritos, pruebas tipo test, pruebas de conceptos y resolución de casos prácticos a modo de examen | Para aprobar se deberán superar los exámenes y pruebas finales, en el caso de existir dos o más exámenes, la media ponderada de los ellos debe ser superior a 4,90 como condición necesaria para aprobar la asignatura. | 70% |
| Participación | Oportunidad en las intervenciones, generar debate constructivo para la asignatura | 15% |

En los casos de dispensa de escolaridad, siempre que el alumno lo justifique debidamente, el criterio de calificación será, **70% examen (si la asignatura lo permite se desarrollarán dos exámenes, 35%**



cada uno) y 30% para trabajos individuales. Los trabajos individuales servirán para controlar la evolución del aprendizaje del alumno. En los casos en los que al alumno no le resulte posible contestar por escrito, y aporte evidencias que lo justifiquen, solo en esos casos el examen podrá ser oral y se transcribirá el contenido de las respuestas del alumno.

Alertas sanitarias y los criterios de evaluación. La asistencia a clase en remoto será igualmente controlada por cada profesor, las herramientas de analítica e informes de Collaborate permiten acceder a esos datos, y también se puede optar por pasar lista al alumno en remoto y hacer preguntas durante la sesión para asegurar que esa presencia se mantiene.

BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

Bibliografía Básica

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

Elton, Gruber, Brown y Goetzmann Modern Portfolio Theory and Investment Analysis. 9th 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)