27547 - Gestión de carteras

Información del Plan Docente

Año académico	2017/18
Centro académico	109 - Facultad de Economía y Empresa
Titulación	449 - Graduado en Finanzas y Contabilidad
Créditos	6.0
Curso	4
Periodo de impartición	Segundo Semestre
Clase de asignatura	Optativa
Módulo	---

1.Información Básica

1.1.Introducción

'Gestión de Carteras' es una asignatura optativa que se imparte en el segundo semestre del 4º curso del Grado de Finanzas y Contabilidad. Se imparte de forma simultánea junto a otras asignaturas optativas de finanzas, aunque por su naturaleza se encuentra especialmente vinculada a la materia optativa 'Ingeniería Financiera'.

El desarrollo de 'Gestión de Carteras' gira alrededor de la presentación e implementación de las diferentes etapas en la gestión de una cartera de activos financieros, así como la posterior medición de los resultados de dicha gestión tanto en el ámbito de carteras individuales como colectivas.

1.2.Recomendaciones para cursar la asignatura

Para un óptimo seguimiento de la asignatura sería altamente recomendable que los estudiantes hubiesen adquirido las competencias descritas en las siguientes materias: 'Análisis y Valoración de las Operaciones Financieras' (Curso 2º/Semestre 2); 'Gestión Financiera' (Curso 3º/Semestre 1); 'Renta Fija y Derivados' (Curso 3º/Semestre 1); y 'Bolsa y Análisis Bursátil' (Curso 3º/Semestre 2). El estudiante debe ser consciente de que en el desarrollo de 'Gestión de Carteras' se hará continua referencia a competencias técnicas incluidas en el programa de estas asignaturas.

Se recomienda al estudiante la asistencia a las clases, además de la dedicación presencial y no presencial que precisa el sistema de evaluación continua que se propone para aquellos estudiantes que deseen seguirlo.

1.3.Contexto y sentido de la asignatura en la titulación

'Gestión de Carteras' es una asignatura optativa que se imparte en el segundo semestre del 4º curso del Grado de Finanzas y Contabilidad. Se imparte de forma simultánea junto a otras asignaturas optativas de finanzas, aunque por su naturaleza se encuentra especialmente vinculada a la materia optativa 'Ingeniería Financiera'.

Los resultados de aprendizaje de ambas asignaturas culminan un enfoque profesional hacia los mercados financieros iniciado en el proceso de aprendizaje comprendido en las asignaturas obligatorias de Finanzas de 3º curso de FICO (Gestión Financiera/1 er semestre; Renta Fija y Derivados/1 er semestre; Bolsa y Análisis Bursátil/2º semestre). Dichos resultados de aprendizaje son de una eminente aplicación práctica para la gestión integral de patrimonios tanto individuales como colectivos.

1.4.Actividades y fechas clave de la asignatura

Las actividades y fechas clave se comunicarán en clase de manera oportuna al comenzar el periodo lectivo de la asignatura. Las fechas de los exámenes finales se pueden consultar en la página web del Centro.

NOTA: La actividad de las prácticas P6 está sujeta a la disponibilidad docente del Departamento.

Recursos web

Se emplearán las TIC como herramienta para el estudio y el aprendizaje. Se utilizará la aplicación Moodle para proporcionar a los estudiantes información y material referente a la asignatura

2.Resultados de aprendizaje

2.1.Resultados de aprendizaje que definen la asignatura

El estudiante, para superar esta asignatura, deberá demostrar los siguientes resultados...

1. Identificar las distintas etapas en la gestión de una cartera financiera.
2. Elaborar un proceso de asignación estratégica y táctica de activos financieros de forma precisa y justificada.
3. Conocer y aplicar diferentes estilos de gestión profundizando en la gestión activa, pasiva, indexada y alternativa.
4. Ser capaz de medir los resultados de la cartera y atribuir dichos resultados a cada una de las partes del proceso de gestión.
5. Conocer el funcionamiento y estructura de las principales Instituciones de Inversión Colectiva reconocidas en nuestro país.
6. Seleccionar aquellas carteras financieras mejor gestionadas.

2.2.Importancia de los resultados de aprendizaje

Los resultados de aprendizaje de esta asignatura son muy relevantes en el Grado de Finanzas y Contabilidad porque una apropiada toma de decisiones en la gestión de una cartera financiera está estrechamente vinculada al entorno financiero tanto de los sujetos individuales como de las organizaciones. El cada vez mayor papel de los activos financieros sobre los activos reales, hace que una apropiada visión y gestión de estas carteras financieras, así como una apropiada evaluación de dicha gestión se constituya como un aspecto inherente para un futuro graduado en FICO que pretenda enfocar su actividad profesional hacia la gestión de activos financieros.

3.Objetivos y competencias

3.1.Objetivos

La asignatura y sus resultados previstos responden a los siguientes planteamientos y objetivos:

El desarrollo de 'Gestión de Carteras' gira alrededor de la presentación de las diferentes etapas en la gestión de una cartera de activos financieros, así como su implementación en las carteras colectivas más representativas de la industria española de inversión. Atendiendo a este principio, se desarrollarán posteriormente diferentes herramientas y medidas para cuantificar los resultados de gestión, así como la atribución de los resultados a cada una de las fases de dicha gestión.

3.2.Competencias

Al superar la asignatura, el estudiante será más competente para...

Competencias específicas

E3.- Participar en el asesoramiento a empresas, instituciones e inversores en la gestión y administración de los recursos financieros desde un enfoque integral.

E4.- Entender el funcionamiento de los mercados financieros, las instituciones que en ellos intervienen, los instrumentos que en ellos se negocian y su influencia en las decisiones de inversión y financiación.

E8.- Desarrollar las funciones relativas a las áreas de análisis de inversiones, gestión financiera y de riesgos financieros, auditoría, contabilidad financiera y de costes y control presupuestario de las organizaciones.

Competencias transversales

G2.- Capacidad para la resolución de problemas.

G3.- Capacidad para la toma de decisiones.

G5.- Capacidad para comprender e interpretar textos y noticias de carácter económico.

G6.- Capacidad para utilizar medios tecnológicos utilizados en el ámbito de desempeño de la actividad.

G13.- Capacidad para adaptarse a entornos dinámicos.

G16.- Motivación por la calidad

4.Evaluación

4.1.Tipo de pruebas, criterios de evaluación y niveles de exigencia

El estudiante deberá demostrar que ha alcanzado los resultados de aprendizaje previstos mediante las siguientes actividades de evaluacion

En la primera convocatoria, junto al sistema de evaluación global se propone a los estudiantes la posibilidad de optar por un proceso de evaluación continua. Las características de ambos sistemas se muestran a continuación:

Evaluación global

La evaluación consistirá en una prueba escrita global que supondrá el 100% de su evaluación y que se realizará en la fecha de convocatoria oficial que fije el centro en el calendario de exámenes. Dicha prueba global constará de preguntas teóricas y prácticas que supondrán los 10 puntos sobre los que se fijará la nota final. Para la superación de la asignatura la suma de ambas partes deberá ser superior a 5 puntos. En las cuestiones teóricas se plantean tanto preguntas tipo test como preguntas abiertas. Las cuestiones prácticas incluirán casos prácticos realizados en clase.

Evaluación continua

La evaluación continua es voluntaria y consistirá en la resolución de pruebas escritas de carácter teórico y práctico, próximas a la realidad, en las que los estudiantes deberán aplicar los conocimientos adquiridos en las clases teóricas a través de la resolución de preguntas tipo test y preguntas abiertas así como los conocimientos adquiridos en las clases prácticas de los distintos módulos de aprendizaje de la asignatura. Junto a estas pruebas escritas, el profesor propondrá a los estudiantes una serie de casos/problemas que deberán resolver en grupos de trabajo y/o de forma individual. Estos casos podrán desarrollarse tanto en las sesiones prácticas presenciales como en horas de trabajo no presenciales.

En concreto, se propone la realización de dos pruebas escritas: la primera al finalizar la docencia en los módulos I y II de aprendizaje; la segunda al finalizar el módulo III. Dichas pruebas se completarán con la realización y presentación de varios trabajos en grupo y/o individuales en cada uno de los módulos de aprendizaje.

La distribución del peso de las diferentes pruebas y trabajos sobre la nota final es la siguiente:

-Primera prueba escrita: 35%

-Segunda prueba escrita: 40%

-Trabajos y exposiciones grupales y/o individuales: 25%

El estudiante que no opte por la evaluación continua o que no supere la asignatura por este procedimiento podrá acudir al sistema de evaluación global.

El estudiante que quiera optar a mejorar la calificación obtenida en la evaluación continua podrá hacerlo presentándose a la primera convocatoria de la evaluación global.

En la segunda convocatoria, la evaluación se realizará únicamente mediante el sistema de evaluación global

Criterios de valoración

Tanto en las distintas pruebas de la evaluación continua como en la prueba global, el estudiante deberá demostrar una apropiada aplicación de las técnicas requeridas para la resolución de los problemas planteados, así como una adecuada aplicación y relación de los conocimientos teóricos de la asignatura implementados en cuestiones prácticas. No será necesario obtener una nota mínima en las pruebas intermedias para poder optar a la evaluación continua.

En los trabajos individuales y/o en grupo que formarán parte de la evaluación continua, se valorará: la utilización correcta de la terminología, la ausencia de errores técnicos y de cálculo, la originalidad de las propuestas y la apropiada expresión escrita y oral en su caso.

5.Metodología, actividades, programa y recursos

5.1.Presentación metodológica general

El proceso de aprendizaje que se ha diseñado para esta asignatura se basa en lo siguiente:

La asignatura se desarrollará mediante clases teóricas y clases prácticas. Dado el carácter operativo de la asignatura, en las sesiones teóricas también se incluirán ejemplos prácticos, vinculando los mismos a situaciones próximas a la

realidad. Se pretende que las clases sean participativas.

Las clases prácticas contarán con un importante componente informático, y consistirán en el planteamiento de casos reales que serán trabajados y resueltos por los estudiantes con la supervisión del profesor.

Las actividades complementarias de la asignatura consistirán en trabajos en grupo y/o individuales de carácter voluntario.

5.2.Actividades de aprendizaje

El programa que se ofrece al estudiante para ayudarle a lograr los resultados previstos comprende las siguientes actividades...
-Clases teóricas de carácter participativo
-Clases prácticas en las que se resolverán los casos reales que propondrá el profesor.
-Pruebas escritas de carácter individual en las que el estudiante deberá resolver cuestiones teórico-prácticas de los distintos módulos de aprendizaje.
-Tutorías: Los alumnos dispondrán de horas de tutoría y consulta individualizada con los profesores de su grupo.
- Exámenes oficiales: Los alumnos se regirán por lo establecido en el apartado "Evaluación"
- Trabajos voluntarios de carácter no presencial en los que se resolverán en grupo o de forma individual una serie de casos prácticos complementarios a los trabajados en las clases prácticas.

5.3.Programa

Módulo I. *DISEÑO DE UNA CARTERA Y ESTILOS DE GESTIÓN*

- Asignación estratégica y táctica de activos (asset allocation)

- Elaboración de carteras modelo. Perfiles de riesgo del inversor

- Técnicas de selección y sincronización (timing)

- Estilos de gestión: Activa, Pasiva, Indexada y Alternativa

Módulo II. *CARTERAS COLECTIVAS-IIC*

- Fondos de Inversión de carácter financiero

- Sociedades de Inversión de carácter financiero

Módulo III. *EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN Y ATRIBUCIÓN DE RESULTADOS*

- Rentabilidad

- Rentabilidad ajustada al riesgo-Performance

- Rentabilidad ajustada al benchmark

- Selección de carteras colectivas

- Atribución de resultados

5.4.Planificación y calendario

El calendario de sesiones presenciales se hará público en la página web del centro, mientras que las otras actividades complementarias de la asignatura serán comunicadas por el profesor responsable de forma apropiada en clase y Moodle.

5.5.Bibliografía y recursos recomendados

[BB: Bibliografía básica / BC: Bibliografía complementaria]

BB	Comisión Nacional del Mercado de Valores. Madrid, Comisión Nacional del Mercado de Valores [Acceso a la web]
BB	Consultar información/recursos que se preparan por parte de los profesores utilizando ejemplos-materiales de diferentes páginas web de organismos públicos, entidades financieras, etc.
BC	Gómez Bezares, Fernando : Gestión de carteras : (eficiencia, teoría de cartera, CAPM, APT) / Fernando Gómez-Bezares . - 4ª ed. [Bilbao] : Desclée de Brouwer, 2016

LISTADO DE URLs:

Comisión Nacional del Mercado de Valores [https://www.cnmv.es/portal/home.aspx]