

61436 - Comportamiento del inversor y del gestor de carteras

Información del Plan Docente

Año académico: 2023/24

Asignatura: 61436 - Comportamiento del inversor y del gestor de carteras

Centro académico: 109 - Facultad de Economía y Empresa

Titulación: 526 - Máster Universitario en Contabilidad y Finanzas

Créditos: 4.0

Curso: 1

Periodo de impartición: Segundo semestre

Clase de asignatura: Optativa

Materia:

1. Información básica de la asignatura

Esta asignatura tiene como objetivo principal que el estudiante aprenda a realizar un adecuado análisis y diagnóstico sobre los resultados obtenidos por las carteras de inversión colectiva, la forma en que han sido gestionadas (comportamiento del gestor) y las consecuencias que dicha gestión puede tener en diferentes análisis financieros (comportamiento de los inversores). De esta manera, el estudiante comprenderá la interrelación entre la eficiencia en la gestión y otros aspectos relacionados como son el fenómeno de imitación o el maquillaje de carteras.

Estos planteamientos y objetivos están alineados con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la Agenda 2030 de Naciones Unidas (<https://www.un.org/sustainabledevelopment/es/>). Concretamente, los objetivos de desarrollo sostenible con los que más se alinea la asignatura son:

Objetivo 4: Educación de Calidad

Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico

2. Resultados de aprendizaje

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

1. Es capaz de analizar la persistencia en los resultados alcanzados por las carteras de inversión colectiva.
2. Es capaz de analizar las consecuencias que la rentabilidad/performance pasada tiene en el comportamiento de los inversores financieros.
3. Es capaz de analizar y comprender la capacidad de los gestores para generar valor añadido, así como su capacidad de selección y sincronización con el mercado.
4. Es capaz de analizar y comprender el estilo de gestión de las carteras de inversión colectiva.
5. Es capaz de analizar y comprender los posibles comportamientos de imitación entre los diferentes gestores.
6. Es capaz de explicar la hipótesis del maquillaje de carteras así como las motivaciones de esta práctica de gestión y sus consecuencias en los mercados financieros.

3. Programa de la asignatura

BLOQUE 1. Persistencia en la eficiencia

BLOQUE 2. Análisis de la actitud/comportamiento del inversor (factores que influyen en sus decisiones financieras)

2.1 Relación performance-flujos de inversión

2.2 Inteligencia del dinero o Smart money

BLOQUE 3. Análisis de la actitud/comportamiento del gestor de carteras

3.1 Comportamiento convergente o imitador (herding behaviour)

3.2 Cambios en el nivel de riesgo de las carteras (risk shifting)

3.3 Habilidades de gestión (stock picking y market timing)

3.4 Maquillaje de carteras (window dressing)

4. Actividades académicas

Clases magistrales y prácticas: 40 horas

- Sesiones teóricas en las que se explicarán los contenidos de la asignatura.

- Sesiones prácticas en las que se realizarán casos prácticos de carácter informático para aplicar de manera práctica los conocimientos adquiridos durante las sesiones teóricas.

Estudio Personal: 60 horas

4 ECTS = 100 horas

En principio la metodología de impartición de la docencia y su evaluación está previsto que pivote alrededor de clases presenciales. No obstante, si las circunstancias lo requieren, podrán realizarse de forma online.

5. Sistema de evaluación

En **primera convocatoria**, existen dos sistemas de evaluación, continua y global.

El sistema de evaluación **continua** se estructura de la siguiente manera:

1. Dos pruebas escritas que permitan demostrar el proceso de aprendizaje continuo del estudiante sobre los aspectos teórico-prácticos analizados (50%). La primera prueba tendrá un peso del 30% y la segunda del 20%.
2. Resolución de casos prácticos (prácticas informáticas en Hoja de Cálculo de Excel y/o otras aplicaciones informáticas) para el análisis de datos cuantitativos en los que se analizará de forma práctica y con datos reales de mercado los diferentes temas analizados en la asignatura (50%).

Para la superación de la asignatura mediante evaluación continua será necesario obtener una calificación media de, al menos, 5 puntos sobre 10 teniendo en cuenta todas las actividades de evaluación continua realizadas en la asignatura (dos pruebas escritas y diferentes prácticas informáticas).

De acuerdo a los art. 9 y 10 del Reglamento de Evaluación de la UZ, aquellos estudiantes que renuncien o no superen el proceso de evaluación continua descrito, o que quieran mejorar la calificación obtenida por el sistema de evaluación continua, tendrán la oportunidad de superar la asignatura mediante una única **prueba global** que incluirá tanto preguntas teóricas (tipo test, de razonamiento, etc) como preguntas prácticas en las que será necesario realizar cálculos numéricos. Para la superación de la asignatura mediante evaluación global será necesario obtener una calificación de, al menos, 5 puntos sobre 10.

En **segunda convocatoria**, la evaluación se realizará únicamente mediante una única **prueba global**.