FICHA IDENTIFICATIVA

Datos de la Asignatura

Código	43781
Nombre	Gestión de carteras
Ciclo	Máster
Créditos ECTS	3.0
Curso académico	2022 - 2023

Titulación(es)

Titulación	Centro	Curso	Periodo
2171 - M.U. en Ciencias Actuariales y Financieras	Facultad de Economía	1	Primer cuatrimestre

Materias

Titulación	Materia	Caracter
2171 - M.U. en Ciencias Actuariales y Financieras	3 - Finanzas e introducción al seguro	Obligatoria

Coordinación

Nombre	Departamento
IBAÑEZ ESCRIBANO, ANA MARIA	172 - Finanzas Empresariales

RESUMEN

La materia de “**Finanzas e Introducción al Seguro”** se ubica en el segundo semestre del primer año y se cursa después del estudio de
dos materias previas. Una de ellas, dedicada a sentar las bases técnicas y metodológicas en la que se apoyarán gran parte de los desarrollos posteriores, y otra destinada a situar al estudiante en el escenario en que se desarrollará su actividad profesional.

Los estudiantes, tras cursar las materias del primer semestre, han de haber desarrollado las habilidades y competencias que les proporcionan los fundamentos matemáticos y estadísticos, y por tanto están en condiciones de abordar en el segundo semestre del curso una de las áreas específicas del Máster: la de Finanzas en la que se ubica la Gestión de Cateras.

Con el estudio de la asignatura se pretende que el estudiante conozca los fundamentos teóricos de los modelos de valoración activos, sus principales resultados en cuanto a medición y valoración del riesgo y sus aplicaciones en el campo de la evaluación de la gestión de carteras.

La asignatura se complementa con otra que se imparte dentro de la misma materia, Modelos de Renta Variable.

CONOCIMIENTOS PREVIOS

Relación con otras asignaturas de la misma titulación

No se han especificado restricciones de matrícula con otras asignaturas del plan de estudios.

Otros tipos de requisitos

Para realizar un adecuado aprendizaje de los contenidos de esta asignatura el estudiante deberá conocer los contenidos típicos de Economía Financiera y microeconomía que se suelen impartir en los estudios de ciencias sociales, así como tener una destreza básica en la utilización de la Hoja de Cálculo Excel.
No se han especificado restricciones de matrícula con otras asignaturas del plan de estudios.

COMPETENCIAS

2171 - M.U. en Ciencias Actuariales y Financieras

- Que los/las estudiantes sepan aplicar los conocimientos adquiridos y su capacidad de resolución de problemas en entornos nuevos o poco conocidos dentro de contextos más amplios (o multidisciplinares) relacionados con su área de estudio.
- Que los/las estudiantes sean capaces de integrar conocimientos y enfrentarse a la complejidad de formular juicios a partir de una información que, siendo incompleta o limitada, incluya reflexiones sobre las responsabilidades sociales y éticas vinculadas a la aplicación de sus conocimientos y juicios.
- Que los/las estudiantes posean las habilidades de aprendizaje que les permitan continuar estudiando de un modo que habrá de ser en gran medida autodirigido o autónomo
- Ser capaces de construir modelos adecuados al entorno económico empresarial a partir de las posibilidades que ofrecen las modernas tecnologías de la información y de la computación.
- Saber tomar decisiones relacionadas con los riesgos evaluables económicamente.
- Alcanzar sólidos fundamentos para la toma de decisiones financieras: asignación de recursos en el tiempo bajo incertidumbre, estructura y funcionamiento de los mercados financieros, valoración de activos y selección de carteras.

RESULTADOS DE APRENDIZAJE

La superación de la asignatura deberá capacitar a los estudiantes para**:**

- Conocer los modelos básicos de valoración de activos y sus fundamentos teóricos.
- Conocer los conceptos de riesgo global y riesgo sistemático y ser capaces de estimarlos.
- Trabajar los conceptos estudiados a partir de una serie de datos.
- Evaluar la gestión realizada por los inversoresinstitucionales.
- Utilizar las herrramientas porporcionadas por los modelos estudiados en el ejercicio de la práctica profesional

DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS

1. La teoría de la utilidad y la selección de alternativas arriesgada

Se estudiarán los conceptos básicos de la teoría de la utilidad, el teorema de la utilidad esperada, las medidas de adversión al riesgo y el concepto de prima por riego

2. El modelo preferencia tiempo estado y la ecuación fundamental de valoración

En este tema se introduce el modelo preferencia tiempo estado como modelo general de valoración donde la incertidumbre se refleja en los posibles estados de la naturaleza futuros. Se introducen los conceptos de mercado completo, activo Arrow-Debreu, y se determina la ecuación fundamental de valoración a partir de la no existencia de posibilidades de arbitraje.

3. Teoría de carteras en el contexto media varianza

El tema contiene los conceptos básicos de la selección de activos financieros arriesgados en el contexto media varianza, desarrolla y resuelve el problema de selección de carteras de Markowitz e introduce el VAR como medida de riesgo alternativa a la varianza.

4. La valoración de activos financieros bajo equilibrio

Se estudian los fundamentos de la valoración de activos en equilibrio, el modelo CAPM, sus principales críticas y extensiones. Se estudian también modelos de valoración en equilibrio de múltiples betas en un contexto condicional e intertemporal.

5. Modelos factoriales y la teoría de valoración por arbitraje

Se estudian los modelos estadísticos de generación de rendimientos de uno y más factores, el concepto de cartera factorial y los modelos de valoración bajo ausencia de arbitraje.

6. La valoración de la gestión de carteras

Se introducen las principales medidas de gestión de carteras basadas en rendimiento y riesgo, el concepto de sincronización en la gestión de carteras y las posibles medidas. Así mismo se comentan algunas de las medidas basadas en la composición del fondo.

VOLUMEN DE TRABAJO

ACTIVIDAD	Horas	% Presencial
Clases de teoría	15,00	100
Prácticas en aula	15,00	100
Asistencia a eventos y actividades externas	2,00	0
Elaboración de trabajos en grupo	4,00	0
Elaboración de trabajos individuales	4,00	0
Estudio y trabajo autónomo	19,00	0
Lecturas de material complementario	2,00	0
Preparación de actividades de evaluación	5,00	0
Preparación de clases de teoría	2,50	0
Preparación de clases prácticas y de problemas	2,50	0
Resolución de casos prácticos	4,00	0
TOTAL	**75,00**	

METODOLOGÍA DOCENTE

Durante el curso se trabajarán los contenidos del programa simultaneando los de tipo teórico con los prácticos.

Las clases teóricas se impartirán con la metodología de la lección magistral, en la que el profesor detallará los aspectos fundamentales de cada tema y explicará los conceptos más relevantes facilitando el estudio del mismo a través de la bibliografía señalada, a la que el estudiante deberá acudir para completar y profundizar en la materia, y del material preparado a tal efecto.

Las clases prácticas consistirán en la consideración de cuestiones y ejercicios de carácter aplicado y que hayan sido previamente planteados en las clases teóricas, debiendo el estudiante participar activamente en el desarrollo de la actividad discutiendo la solución, y utilizando las técnicas informáticas adecuadas para su resolución.

Adicionalmente a estas actividades presenciales, el estudiante deberá realizar otras orientadas al aprendizaje de manera autónoma, como el estudio individual, la preparación de las actividades de evaluación, o la realización de trabajos individuales o en grupo. Para la realización exitosa de estas actividades, la tutoría, realizada bien de manera individual o en grupo, constituye un recurso docente especialmente importante ya que permite al profesor conocer el nivel de progreso del colectivo, y al

estudiante una orientación personalizada en su programa formativo. En consecuencia, a lo largo del periodo formativo de la asignatura se recomienda e incentiva la utilización
de este recurso docente.

El aula virtual, http://pizarra.uv.es facilita el desarrollo de estas metodologías, ya que recoge todo el material docente y permite el
contacto fluido entre profesor y estudiante.

EVALUACIÓN

La evaluación se realizaráen función de:

- Un examen escrito que constará tanto de preguntas teóricas como de problemas o ejercicios.
- La evaluación continuada que se basará en alguno o todos de los siguientes puntos:

Asistencia a clase y participación en las mismas.

Asistencia a conferencias relacionadas con los
temas de estudio.
Pruebas periódicas de seguimiento.-
Actividades realizadas durante el periodo formativo:
ejercicios, problemas, casos.
Trabajos individuales y/o en equipo.

El examenescrito supondrá el 70%-80% de la nota final y la evaluación continua el 30%-20%. En cualquier caso, para aprobar la asignatura se necesitará obtener una calificación mínima de 5 sobre 10 y en la prueba escrita deberá obtenerse igualmente una calificación mínima de 5 sobre 10. En el caso de no superar la prueba escrita la nota máxima que se podrá obtener será de 4,5.

El examen escrito podrá consistir en una única prueba o en varias realizadas durante el periodo de formación.

Para que las actividades y las tareas propuestas sean evaluadas, deberán entregarse en la fecha y forma en que se estipule para cada una de ellas.

En la segunda convocatoria se emplearán los mismos criterios de evaluación que en la primera.

REFERENCIAS

Básicas

- COPELAND, TE, JF. WESTON y K. SHASTRI, Financial Theory and Corporate Policy. Pearson, 2005
- ELTON, EJ, M.J.GRUBER, S.J. BROWN y W.N. GOETZMANN (2017): Modern portfolio theory and investment analysis. Wiley, 2009.
- GRINBLATT, M y S. TITMAN : Mercados financieros y estrategia empresarial. McGraw-Hill, 2010
- MARÍN, M y G. RUBIO (2001): Economía Financiera. Antoni Bosch editor, 2001
- DANTHINE, JP y JB DONALDSON,(2014) Intermediate Financial Theory. Elsevier, 2005

Complementarias

- CUTHBERTSON, K y D. NITZSCHE: Quantitative Financial Economics, Wiley, 2005
- HAUGEN, RA (2001): Modern Investment Theory. Prentice Hall
- SHARPE, WF y otros (1998) :Investments. Prentice Hall