



DESCRIPCIÓN DE LA ASIGNATURA

Grado/Máster en:	Master Universitario en FINANZAS, BANCA Y SEGUROS por la Universidad de Málaga
Centro:	Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Asignatura:	TEORÍA DE GESTIÓN DE CARTERAS
Código:	120
Tipo:	Obligatoria
Materia:	TEORÍA DE GESTIÓN DE CARTERAS
Módulo:	ANÁLISIS DE OPERACIONES Y ACTIVOS FINANCIEROS
Experimentalidad:	Teórica
Idioma en el que se imparte:	Español
Curso:	1
Semestre:	2
Nº Créditos	3
Nº Horas de dedicación del estudiante:	75
Nº Horas presenciales:	22,5
Tamaño del Grupo Grande:	0
Tamaño del Grupo Reducido:	0
Página web de la asignatura:	

EQUIPO DOCENTE

Departamento: TEORÍA E HISTORIA ECONÓMICA
Área: FUNDAMENTOS DEL ANÁLISIS ECONÓMICO

Nombre y Apellidos	Mail	Teléfono Laboral	Despacho	Horario Tutorías
Coordinador/a: MIGUEL ANGEL DURAN MUÑOZ	maduran@uma.es	952131249	-	Primer cuatrimestre: Lunes 10:15 - 15:00, Jueves 17:00 - 18:15 Segundo cuatrimestre: Martes 10:00 - 13:00, Miércoles 10:00 - 13:00

RECOMENDACIONES Y ORIENTACIONES

- (1) Asistencia a clase.
- (2) Lectura previa de las notas correspondientes a cada tema.
- (3) Tomar notas y repasarlas antes de cada clase.
- (4) Consulta de los manuales recomendados.
- (5) Elaboración individualizada de los ejercicios antes de su resolución en clase.
- (6) Discutir con los compañeros las cuestiones y ejercicios prácticos más difíciles de la materia.
- (7) Consultar de forma asidua la asignatura en Campus Virtual.
- (8) Participar activamente en las clases teóricas y prácticas, respondiendo a las cuestiones planteadas por el profesor y resolviendo los ejercicios prácticos.
- (9) Consultar las secciones de economía de los medios de comunicación generales y especializados para estar al día de los problemas económicos actuales.

CONTEXTO

La asignatura de Teoría de Gestión de Carteras se centra en el estudio de los principales modelos teóricos propuestos por el análisis económico al objeto de determinar estrategias óptimas de inversión. En concreto, aparte de revisar conceptos básicos de la teoría económica de las finanzas, se estudian los modelos medio-varianza, el CAPM y la APT.

COMPETENCIAS

2 Competencias específicas.

- | | |
|-------------|---|
| 2.53 | Entender el concepto de incertidumbre y la toma de decisiones bajo incertidumbre. En particular, saber aplicar el concepto de dominancia estocástica y el significado de la Ecuación Fundamental de Valoración |
| 2.54 | Entender las implicaciones prácticas de los conceptos relativos a: selección de cartera, arbitraje, diversificación de cartera y de riesgos, fondos de inversión, capital-riesgo, etc. |
| 2.55 | Entender el concepto de racionalidad subyacente en los problemas de selección de cartera y diversificación de riesgo, así como los criterios utilizados por las entidades financieras para generar fondos de inversión y capital-riesgo |
| 2.56 | Construir fronteras eficientes de cartera y aplicar los modelos de valoración de activos: CAPM y APT |
| 2.84 | Ser riguroso a la hora de describir la realidad mediante modelos económico-matemáticos. |

CONTENIDOS DE LA ASIGNATURA

SELECCIÓN DE CARTERA: MODELO MEDIA-VARIANZA

Tema 1. Rendimiento y riesgo. Introducción a la selección de cartera.



Tema 2. La cartera con riesgo óptima.

OTROS MODELOS

Tema 3. El CAPM.

Tema 4. La APT.

FINANZAS CONDUCTISTAS Y ANÁLISIS TÉCNICO

Tema 5. Las finanzas conductistas y el análisis técnico.

ACTIVIDADES FORMATIVAS

Actividades presenciales

Actividades expositivas

Lección magistral

ACTIVIDADES DE EVALUACIÓN

RESULTADOS DE APRENDIZAJE / CRITERIOS DE EVALUACIÓN

El alumno que supere la asignatura conocerá los principales modelos de la teoría financiera contemporánea de formación de carteras. En particular, conocerá los principales modelos de gestión de carteras propuestos por las Finanzas Cuantitativas, aunque también se hallará familiarizado con otras escuelas tales como las Finanzas Conductistas o el Análisis Técnico.

PROCEDIMIENTO DE EVALUACIÓN

1. Examen Final.

Competencias a evaluar: Todas.

Ponderación: 70 % sobre la calificación final.

Actividad recuperable: Sí.

2. Realización de exámenes por temas con ordenador.

Competencias a evaluar: Todas.

Ponderación: 27,75% sobre la calificación final.

Actividad recuperable: No.

Motivo de la naturaleza no recuperable: Se trata de pruebas que tienen como objetivo propiciar que el alumnado adquiera y madure de manera progresiva los contenidos de la asignatura.

3. Práctica en grupos:

Competencias a evaluar: Todas.

Ponderación: 2,25% sobre la calificación final.

Actividad recuperable: No.

Motivo de la naturaleza no recuperable: Se trata de pruebas que tienen como objetivo propiciar que el alumnado adquiera y madure de manera progresiva los contenidos de la asignatura, a la par que se desarrolla su capacidad crítica y de reflexión y se fomenta el trabajo en grupo.

Respecto a las actividades no recuperables, en la segunda convocatoria ordinaria y en las convocatorias extraordinarias del siguiente curso académico, se mantendrá la calificación obtenida en la primera convocatoria ordinaria. Asimismo en lo que se refiere al alumno a tiempo parcial, se estará a lo dispuesto en la normativa de la UMA. En este sentido, se atenderá el derecho al reconocimiento de un régimen de asistencia a clase de carácter flexible, que no afecte negativamente al proceso de evaluación del estudiante.

BIBLIOGRAFÍA Y OTROS RECURSOS

Básica

Alexander, G. J., W. F. Sharpe, y J. V. Bailey: Fundamentos de inversión. Teoría y práctica. Madrid: Pearson.

Bodie, Z., A. Kane, y A. J. Marcus: Investments. Boston: McGraw-Hill.

Bodie, Z., A. Kane, y A. J. Marcus: Principios de inversiones. Madrid: McGraw-Hill.

Marín, J. M., y G. Rubio: Economía Financiera. Barcelona: Antoni Bosch.

Martínez, M. Á.: Ejercicios de economía financiera. Barcelona: Antoni Bosch

Complementaria

Bodie, Z., y R. C. Merton: Finanzas. Madrid: Pearson.

Copeland, T. E., F. Weston, y K. Shastri: Financial Theory and Corporate Policy. Boston: Pearson.

Cuthbertson, K., y D. Nitzsche: Quantitative Financial Economics. Chichester: John Wiley.

Elton, E., J. M. Marín, J. Gruber, S. J. Brown, y W. Goetzman: Modern Portfolio Theory and Investment Analysis. Chichester: John Wiley.

Fabozzi, F. J., E. H. Neave, y G. Zhou: Financial Economics. Chichester: John Wiley.

Saunders, A., y M. M. Cornett: Financial Institutions and Management. A Risk Management Approach. Boston: McGraw-Hill.



Shefrin, H.: Beyond Greed and Fear. Understanding Behavioral Finance and the Psychology of Investing. Oxford: Oxford University Press.
Sollis, R.: Empirical Finance for Finance and Banking. Chicester: John Wiley.

DISTRIBUCIÓN DEL TRABAJO DEL ESTUDIANTE

ACTIVIDAD FORMATIVA PRESENCIAL

Descripción	Horas	Grupo grande	Grupos reducidos
Lección magistral	22,5	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
TOTAL HORAS ACTIVIDAD FORMATIVA PRESENCIAL	22,5		
TOTAL HORAS ACTIVIDAD FORMATIVA NO PRESENCIAL	45		
TOTAL HORAS ACTIVIDAD EVALUACIÓN	7,5		
TOTAL HORAS DE TRABAJO DEL ESTUDIANTE	75		

