9-10

GUÍA DE ESTUDIO DE LDI

ANÁLISIS Y GESTIÓN DE CARTERA DE VALORES

CÓDIGO 01653200

UNED

9-10

ANÁLISIS Y GESTIÓN DE CARTERA DE VALORES

CÓDIGO 01653200

ÍNDICE

OBJETIVOS
CONTENIDOS
EQUIPO DOCENTE
BIBLIOGRAFÍA BÁSICA
BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA
SISTEMA DE EVALUACIÓN
HORARIO DE ATENCIÓN AL ESTUDIANTE
WEB DE LA ASIGNATURA
IGUALDAD DE GÉNERO

OBJETIVOS

La Matemática Financiera y las técnicas de valoración que en ella se estudian tienen una importante aplicación en la Valoración de los Activos Financieros y en el análisis y la gestión de las Carteras de Valores que se pueden formar con estos activos.
El Análisis y la Gestión de las Carteras de Valores ha sido y sigue siendo, objeto de estudio e investigación en el campo de las finanzas. Los diferentes modelos de selección de carteras suelen plantear como objetivo la formación de carteras que combinen, de una manera óptima, la rentabilidad esperada y el riesgo asumido, de acuerdo con el grado de aversión al riesgo del inversor.
Al finalizar su estudio, el alumno debe:

•Conocer las características de los diferentes activos financieros.

•Saber calcular la rentabilidad y el riesgo de cada clase de activos financieros.

En cuanto a la Renta Fija, debe:

•Distinguir con claridad el significado de los diferentes tipos de interés:

•Al contado, a plazo, TIR, TAE, nominal, efectivo, ...

•Analizar la Estructura Temporal de tipos (curva cupón cero) y calcular los tipos forward implícitos.

•Calcular las medidas duración y convexidad para un título y para una cartera de títulos.

•Conocer como se inmuniza una cartera.

•Conocer las formas de gestión pasiva y activa de una cartera.

En cuanto a la Renta Variable, debe:

•Conocer los modelos de selección de carteras de Markowitz y de Sharpe.

•Saber aplicar el modelo CAPM.

•Conocer el modelo APT.

•Calcular la calidad en la gestión de las carteras a través de las medidas “performance”.

•Conocer las aplicaciones de la SML.

CONTENIDOS

Los activos financieros que suelen formar parte de las Carteras de Valores se estructuran en dos grandes bloques: Activos de Renta Fija y Activos de Renta Variable, tanto por sus características intrínsecas como a efectos de su estudio y valoración. Por ello, la asignatura se estructura también en los dos bloques citados, incluyendo un tema introductorio en el que se describen los diferentes tipos de activos financieros que pueden formar parte de una cartera.

PARTE PRIMERA: INTRODUCCIÓN y CARTERAS DE RENTA FIJA

Tema 1.- Los Activos Financieros

•Clases de activos
•Activos con rendimiento explicito
•Activos con rendimiento implícito

Tema 2.- El Mercado de Renta Fija

•Estructura de este Mercado
•Tipos de emisiones y sistemas de negociación
•El Mercado de Deuda Pública Anotada
•La valoración de los activos de renta fija

Tema 3.- El riesgo de variación de los tipos de interés

•Clases de riesgo de la Renta Fija
•El riesgo de reinversión y el riesgo de precio
•Tipos de interés al contado y a plazo. Relaciones entre ellos
•Estructura temporal de los tipos de interés (ETTI)

Tema 4.- Variación del precio al variar el tipo de interés (TIR)

•Precio y rentabilidad en el mercado secundario
•Duración de un título y de una cartera
•Estimación del precio de un título conocida la duración
•Convexidad de un título y de una cartera
•Estimación del precio de un título conocida la duración y la convexidad
•Estimación del valor de una cartera con la duración y la convexidad

Tema 5.- Gestión de carteras de Renta Fija

•Etapas en la gestión de una cartera
•Tipos de gestión de una cartera
•Formas de gestión pasiva de una cartera
•Inmunización de una cartera
•Formas de gestión activa de una cartera

PARTE SEGUNDA: CARTERAS DE RENTA VARIABLE

Tema 6.- La Renta Variable: Introducción

•Características y clases de títulos de renta variable
•Modelos de valoración de acciones
•El papel de las Bolsas de Valores en la negociación de estos activos
•Operaciones con valores de renta variable: Operaciones al contado, con crédito al mercado y a plazo

Tema 7.- El modelo de Markowitz

•Rendimiento y riesgo de un título
•El criterio media-varianza
•Las carteras eficientes. La frontera eficiente

•La función de utilidad del decisor
•La cartera óptima

Tema 8.- El modelo de Sharpe

•Inconvenientes del modelo de Markowitz
•Características del denominado modelo diagonal
•El riesgo de un título y de una cartera: Riesgo total, riesgo sistemático y riesgo específico
•La beta como medida del riesgo de un título y de una cartera
•Carteras mixtas
•El teorema de la separación

Tema 9.- Los modelos CAPM y APT

•Hipótesis de partida
•La línea del mercado de capitales o CML
•La línea del mercado de títulos o SML
•Aplicaciones del modelo. Limitaciones.
•El modelo de arbitraje de precios (APT)

Tema 10.- Medidas de la eficiencia en la gestión de carteras de R.V.

•La combinación rentabilidad-riesgo como medida de la eficiencia
•La medida performance
•El índice de Sharpe
•El índice deTreynor
•El índice de Jensen
•Otras medidas de la eficiencia en la gestión.

EQUIPO DOCENTE

Nombre y Apellidos	DAMIAN DE LA FUENTE SANCHEZ
Correo Electrónico	dfuente@cee.uned.es
Teléfono	91398-6349
Facultad	FAC.CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES
Departamento	ECONOMÍA DE LA EMPRESA Y CONTABILIDAD

Nombre y Apellidos	INMACULADA PRA MARTOS
Correo Electrónico	ipra@cee.uned.es
Teléfono	91398-6371
Facultad	FAC.CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES
Departamento	ECONOMÍA DE LA EMPRESA Y CONTABILIDAD

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

ISBN(13):9788480041935
Título:FINANZAS DE EMPRESA (1ª)
Autor/es:
Editorial:CERA

ISBN(13):9788480045094
Título:VALORACIÓN FINANCIERA (3ª)
Autor/es:
Editorial:CERA

•PABLO LÓPEZ, A. de: *Valoración Financiera*. Editorial Universitaria Ramón Areces. Madrid, 2006. Contiene las cuestiones básicas sobre carteras de Renta Fija.
•PABLO LÓPEZ, A. de y FERRUZ, L.: *Finanzas de Empresa*. Editorial Universitaria Ramón Areces. Madrid, 2003. Contiene las cuestiones básicas sobre carteras de Renta Variable.
•Documentación complementaria que se “colgará” en la página del Curso Virtual de la asignatura.

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

ISBN(13):9788436249798
Título:TEORÍA ECONÓMICA DE LA INVERSIÓN (1ª)
Autor/es:
Editorial:U.N.E.D.

BODIE, KANE Y MARCUS.: *Investments*. Ed Irwin-Mc Graw-Hill. Boston, 1999.
BORREL VIDAL, M. y otros: *Estadística Financiera. Aplicación a la formación y gestión de carteras de renta variable.* Ed. Universitaria Ramón Areces. Madrid, 1997.
BREALEY, R. A. y MYERS, S. C.: *Fundamentos de Financiación Empresarial*. Mc Graw Hill. Madrid, 2000.
FABOZZI, F.J. y FABOZZI, T.D.: *The Handbook of Fixed Income Securities*. Ed. Irwin. Chicago, 1995.
FRANCIS y ARCHER: *Análisis y Gestión de Carteras de Valores*. Ed. ICE. Madrid, 1977.
LAMOTHE, P. Y PRIETO, F.: *Los Activos de Renta Fija*: *Valoración y Principios de Gestión*. Ed. Bolsa de Madrid 1991.
LUENBERGER D.: *Investment Science*. Ed. Oxford University Press. New York, 1998.
MARTÍN MATO, M. A.: *Instrumentos de Renta Fija*. Ed. Prentice Hall. Madrid, 2002.
MARTÍNEZ ABASCAL, E. Y GUASCH, J.: *Gestión de Carteras de Renta Fija*. Ed. Mc Graw-Hill. Madrid, 2002.
MENEU FERRER, V. y otros: *Análisis y Gestión del Riesgo de Interés*. Ed. Ariel. Barcelona,

1992.
MORALES-ARCE MACÍAS, *Teoría Económica de la Inversión*. Ed. UNED. Madrid, 2004.
PABLO LÓPEZ, A. de: *Matemática de las Operaciones Financieras*. Tomo II. Ed. UNED. Madrid, 2.006.
SUÁREZ SUÁREZ, A.S.: *Decisiones Óptimas de Inversión y Financiación*. Ed. Pirámide. Madrid, 2003.

SISTEMA DE EVALUACIÓN

PRUEBAS PRESENCIALES

La asignatura se enmarca en el segundo cuatrimestre por lo que, las pruebas presenciales, se realizarán en las convocatorias de junio y septiembre.

El examen constará de varias preguntas teórico-prácticas (por lo tanto, no será de tipo test); Se propondrán, en principio, dos o cuatro preguntas, dependiendo de la mayor o menor extensión de cada una de ellas. Dado que el contenido del temario se reparte al 50% entre Carteras de Renta Fija y de Renta Variable, el contenido del examen y la puntuación de las preguntas también se repartirá al 50%.

La duración del examen será de dos horas y se podrá utilizar calculadora. Para aprobar es preciso obtener una puntuación mínima de 5 puntos sobre un total de 10.

Las calificaciones se pueden consultar por cualquiera de los sistemas que utiliza la UNED.

TRABAJOS

No son obligatorios, pero se contempla la posibilidad de realizar trabajos relacionados con la gestión de Carteras de Valores. Estos trabajos, que se realizarán de forma voluntaria, se valorarán en la nota final pudiendo incrementarla hasta en dos puntos, de acuerdo con la calidad del trabajo efectuado.

HORARIO DE ATENCIÓN AL ESTUDIANTE

El horario de atención a los alumnos será los jueves lectivos del curso, de 16 a 20 horas.
Las consultas pueden efectuarse:

- Por correo electrónico a la dirección: apablo@cee.uned.es indicando de forma sucinta la pregunta que se efectúa así como el teléfono al que se le puede llamar por si la contestación requiere una explicación verbal que aclare mejor la duda que se plantea.
- Por teléfono al número 91 398 63 80
- Por Fax al número 91 398 63 41

WEB DE LA ASIGNATURA

Esta asignatura dispone de un espacio en la página web del Departamento de Economía de la Empresa y Contabilidad en la dirección https://www.uned.es/dpto-eeyc/

IGUALDAD DE GÉNERO

En coherencia con el valor asumido de la igualdad de género, todas las denominaciones que en esta Guía hacen referencia a órganos de gobierno unipersonales, de representación, o miembros de la comunidad universitaria y se efectúan en género masculino, cuando no se hayan sustituido por términos genéricos, se entenderán hechas indistintamente en género femenino o masculino, según el sexo del titular que los desempeñe.