FITXA IDENTIFICATIVA

DADES DE L'ASSIGNATURA

Codi: 43781
Nom: Gestió de carteres
Cicle: Màster Universitari Oficial
Crèdits ECTS: 3
Curs acadèmic: 2025-26

TITULACIONS

Titulació	Centre	Curs	Periode
2171 - Màster Universitari en Ciències Actuarials i Financeres	Facultat d'Economia	1	Segon quadrimestre

MATÈRIES

Titulació	Matèria	Caràcter
2171 - Màster Universitari en Ciències Actuarials i Financeres	Finances i introducció al segur	OBLIGATÒRIA

COORDINACIÓ

BADAL VALERO ELENA

RESUM

La matèria de **Finances i introducció a l'assegurança** se situa en el segon semestre del primer any i es cursa després de l'estudi de dues matèries prèvies. Una d'aquestes, dedicada a establir les bases tècniques i metodològiques en què recolzaran gran part dels desenvolupaments posteriors, i l'altra destinada a situar l'estudiant en l'en què es desenvoluparà la seua activitat professional.

Els estudiants, després de cursar els mòduls del primer semestre, han d'haver desenvolupat les habilitats i competències que els proporcionen els fonaments matemàtics i estadístics, i per tant estan en condicions d'abordar, en el segon semestre del curs, una de les àrees específiques del màster: la de finances en què se situa la gestió de carteres.

Amb l'estudi de l'assignatura es pretén que l'estudiant conega els fonaments teòrics dels models de valoració d'actius, els seus principals resultats quant a mesurament i valoració del risc, i les aplicacions que té en el camp de l'avaluació de la gestió de carteres.

L'assignatura es complementa amb una altra que s'imparteix dins de la mateixa matèria, Models de renda variable.

CONEIXEMENTS PREVIS

RELACIÓ AMB ALTRES ASSIGNATURES DE LA MATEIXA TITULACIÓ

No s'ha especificat restriccions de matrícula amb altres assignatures del pla d'estudis.

ALTRES TIPUS DE REQUISITS

Per a realitzar un aprenentatge adequat dels continguts daquesta assignatura, lestudiant ha de conèixer els continguts típics deconomia financera i microeconomia que se solen impartir en els estudis de ciències socials, així com tenir una destresa bàsica en la utilització del full de càlcul Excel.
No shan especificat restriccions de matrícula amb altres assignatures del pla destudis

COMPETÈNCIES / RESULTATS D' APRENENTATGE

2171 - Màster Universitari en Ciències Actuarials i Financeres

Aconseguir sòlids fonaments per a la presa de decisions financeres: assignació de recursos en el temps sota incertesa, estructura i funcionament dels mercats financers, valoració d'actius i selecció de carteres.

Que els estudiants posseïsquen les habilitats d'aprenentatge que els permeten continuar estudiant d'una forma que haurà de ser en gran manera autodirigida o autònoma.

Que els estudiants sàpiguen aplicar els coneixements adquirits i la seua capacitat de resolució de problemes en entorns nous o poc coneguts dins de contextos més amplis (o multidisciplinaris) relacionats amb la seua àrea d'estudi.

Que els estudiants siguen capaços d'integrar coneixements i afrontar la complexitat de formular judicis a partir d'una informació que, sent incompleta o limitada, incloga reflexions sobre les responsabilitats socials i ètiques vinculades a l'aplicació dels seus coneixements i judicis.

Saber prendre decisions relacionades amb els riscos avaluables econòmicament.

Ser capaços de construir models adequats a l'entorn econòmic empresarial a partir de les possibilitats que ofereixen les modernes tecnologies de la informació i la computació.

DESCRIPCIÓ DE CONTINGUTS

1. La teoria de la utilitat i la selecció dalternatives arriscades

S'estudiaran els conceptes bàsics de la teoria de la utilitat, el teorema de la utilitat esperada , les mesures de aversió al risc i el concepte de prima per risc

2. El model preferència temps estat i lequació fonamental de valoració

En aquest tema s'introdueix el model preferència temps estat com a model general de valoració on la incertesa es reflecteix en els possibles estats de la naturalesa futurs. S'introdueixen els conceptes de mercat complet , actiu Arrow - Debreu , i es determina l'equació fonamental de valoració a partir de la no existència de possibilitats d'arbitratge.

3. Teoria de carteres en el context mitjana-variància

El tema conté els conceptes bàsics de la selecció d'actius financers arriscats en el context mitjana variància, desenvolupa i resol el problema de selecció de carteres de Markowitz i introdueix el VAR com a mesura de risc alternativa a la variància

4. La valoración de activos financieros bajo equilibrio

S'estudien els fonaments de la valoració d'actius en equilibri , el model CAPM , els seus principals crítiques i extensions. S'estudien també models de valoració en equilibri de múltiples betes en un context condicional i intertemporal .

5. Models factorials i la teoria de valoració per arbitratge

S'estudien els models estadístics de generació de rendiments d'un i més factors , el concepte de cartera factorial i els models de valoració sota absència d'arbitratge.

6. La valoració de la gestió de carteres

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.

VOLUM DE TREBALL (HORES)

ACTIVITATS PRESENCIALS

Activitat	Hores
Teoria	15,00
Pràctiques a l'aula	15,00
Total hores	**30,00**

ACTIVITATS NO PRESENCIALS

Activitat	Hores

Assistència a altres activitats	2,00
Elaboració de treballs individuals o en grup	8,00
Estudi i treball autònom	21,00
Preparació de classes	5,00
Preparació d'activitats d'avaluació	5,00
Resolució de casos pràctics	4,00
Total hores	**45,00**

METODOLOGIA DOCENT

Durant el curs es treballaran els continguts del programa simultaniejant els de tipus teòric amb els pràctics.

Les classes teòriques s'impartiran amb la metodologia de la lliçó magistral, en què el professor detallarà els aspectes fonamentals de cada tema i explicarà els conceptes més rellevants, facilitant-ne l'estudi a través de la bibliografia assenyalada, a la qual l'estudiant haurà de recórrer per a completar i aprofundir en la matèria, i del material preparat a aquest efecte.

Les classes pràctiques consistiran en la consideració de qüestions i exercicis de caràcter aplicat i que hagen estat prèviament plantejats a les classes teòriques. L'estudiant haurà de participar activament en el desenvolupament de l'activitat discutint la solució i utilitzant les tècniques informàtiques adequades per a resoldre-la.

Addicionalment a aquestes activitats presencials, l'estudiant n'haurà de realitzar d'altres d'orientades a l'aprenentatge de manera autònoma, com l'estudi individual, la preparació de les activitats d'avaluació o la realització de treballs individuals o en grup. Per a la bona realització d'aquestes activitats, la tutoria, individual o en grup, constitueix un recurs docent especialment important, ja que permet al professor conèixer el nivell de progrés del col·lectiu, i a l'estudiant, tenir una orientació personalitzada en el seu programa formatiu. En conseqüència, al llarg del període formatiu de l'assignatura es recomana i incentiva la utilització d'aquest recurs docent.

L'aula virtual, https://aulavirtual.uv.es facilita el desenvolupament d'aquestes metodologies, ja que recull tot el material docent i permet el contacte fluid entre professor i estudiant.

AVALUACIÓ

L'avaluació es compon d'aquests elements:

- Un examen escrit que constarà de preguntes teòriques i de problemes o exercicis.
- L'avaluació contínua es basarà en algun o tots dels punts següents:

- Assistència i participació a classe.

- Assistència a conferències relacionades amb els temes d'estudi.

- Proves periòdiques de seguiment.

- Activitats realitzades durant el període formatiu: exercicis, problemes, casos.

- Treballs individuals i/o en equip.

L'examen escrit suposarà el 70% de la nota final i l'avaluació contínua, el 30%.

En tot cas, per aprovar l'assignatura es necessitarà obtenir una qualificació mínima de 5 sobre 10 i en la prova escrita s'haurà d'obtenir igualment una qualificació mínima de 5 sobre 10. En cas de no superar la prova escrita, la nota màxima que es podrà obtenir serà de 4,5.

L'examen escrit podrà consistir en una única prova o en diverses realitzades durant el període de formació.

Perquè les activitats i les tasques proposades siguen avaluades, s'hauran de lliurar en la data i la forma en què s'estipule per a cada una.

En la segona convocatòria s'utilitzaran els mateixos criteris d'avaluació que en la primera.

ateixos criteris d'avaluació que en la primera.p>

BIBLIOGRAFIA

Copeland, T.E., Weston, J.F., & Shastri, K.(2013). *Financial Theory and Corporate Policy* (4th ed., Pearson New International Edition). Pearson Education.

Elton, E.J., Gruber, M.J., Brown, S.J., & Goetzmann, W.N.(2014). *Modern Portfolio Theory and Investment Analysis* (9th ed.). John Wiley & Sons.

Hillier, D., Grinblatt, M., & Titman, S.(2023). *Financial Markets & Corporate Strategy: European Edition* (3rd ed.). McGraw-Hill.

Marín, M., & Rubio, G.(2001). *Financial Economics*. Antoni Bosch Editor.

Cuthbertson, K., & Nitzsche, D.(2004). *Quantitative Financial Economics: Stocks, Bonds and Foreign Exchange*(2nd ed.). John Wiley & Sons.

Danthine, J.P., & Donaldson, J.B.(2005). *Intermediate Financial Theory*. Elsevier.

Haugen, R.A.(2001). *Modern Investment Theory*. Prentice Hall.

Sharpe, W.F., Alexander, G.J., & Bailey, J.V. (1998). *Investments* (6th ed.). Prentice Hall.