

Plan 248 Lic.CC.Actuariales y Financieras

Asignatura 43606 TEORIA DEL RIESGO Y DE LA INVERSION FINANCIERA

Grupo 1

### Presentación

Elección y valoración financiera. Teoría de la inversión, valoración de activos financieros y de la cartera. Matemática de las operaciones financieras. Teoría del Riesgo e inmunización financiera. Teoría de los mercados financieros.

### Programa Básico

EL RIESGO EN LA GESTIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS. CONSTRUCCIÓN Y GESTIÓN DE UNA CARTERA DE ACTIVOS FINANCIEROS. MEDICIÓN Y CONTROL DE RESULTADOS DE UNA CARTERA DE ACTIVOS FINANCIEROS. CONTRATOS A PLAZO O FORWARD. LOS CONTRATOS DE FUTUROS. OPCIONES FINANCIERAS: CONCEPTOS. OPCIONES FINANCIERAS: VALORACIÓN. OPCIONES FINANCIERAS: ESTRATEGIAS. WARRANTS. OPCIONES EXÓTICAS. PRODUCTOS ESTRUCTURADOS.

### Objetivos

Aproximar al estudiante a la comprensión de los problemas relacionados con la toma de decisiones financieras en un contexto incierto. Se analizan los principales riesgos de la inversión financiera, la gestión de carteras y el uso de activos derivados.

### Programa de Teoría

#### PROGRAMA

#### PARTE I. INVERSIÓN EN ACTIVOS FINANCIEROS

#### TEMA 1. EL RIESGO EN LA GESTIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

1. Riesgos relacionados con la evolución y el funcionamiento de los mercados
2. Riesgos relacionados con la discrecionalidad directiva
3. Riesgos políticos
4. Riesgos relacionados con las características del activo

#### TEMA 2. CONSTRUCCIÓN Y GESTIÓN DE UNA CARTERA DE ACTIVOS FINANCIEROS

1. Fases en la construcción de una cartera
2. Tipos de participantes en una cartera
3. Selección de la estrategia y de los activos de la cartera
  - i. Estrategias activas
  - ii. Estrategias pasivas
  - iii. Técnicas de análisis
  - iv. Selección de activos

#### TEMA 3. MEDICIÓN Y CONTROL DE RESULTADOS DE UNA CARTERA DE ACTIVOS FINANCIEROS

1. Medidas de la rentabilidad de una cartera
2. Medidas de la "performance" o rendimiento de una cartera
  - i. Medidas basadas en el CAPM o APM
  - ii. Benchmark
  - iii. Descomposición de Fama
  - iv. Medidas que tienen en cuenta la inversión en derivados
  - v. Medida del "timing ability"

#### PARTE II. EL USO DE DERIVADOS EN LA GESTIÓN DE CARTERAS

#### TEMA 4. CONTRATOS A PLAZO O FORWARD

1. Ventajas e inconvenientes en el uso de derivados
2. Características de un contrato forward
3. El precio forward
4. Valoración de los contratos forward

#### TEMA 5. LOS CONTRATOS DE FUTUROS

- 
1. Características de un contrato de futuros
  2. Diferencias entre los contratos de futuros y los forward
  3. El precio del futuro
  4. Futuros sobre índices bursátiles
  5. Futuros sobre activos de renta fija
  6. Estrategias de inversión con futuros

#### TEMA 6. OPCIONES FINANCIERAS: CONCEPTOS

1. Características de una opción
2. Factores que afectan al precio de una opción
3. Valores máximos y mínimos entre los que debe situarse el precio de la opción
4. Opciones europeas o americanas
5. Teorema de la paridad

#### TEMA 7. OPCIONES FINANCIERAS: VALORACIÓN

1. El modelo binomial
2. El modelo de Black y Scholes
3. La volatilidad
4. Parámetros básicos de una opción

#### TEMA 8. OPCIONES FINANCIERAS: ESTRATEGIAS

1. Estrategias de especulación o inversión sin protección
2. Estrategias de diferencial o spread
3. Gestión de la volatilidad
4. Seguro de carteras o portfolio insurance
5. Estrategia de delta neutral
6. Otras estrategias
7. Futuros u opciones en la estrategia de reducción del riesgo

#### TEMA 9. OTROS ACTIVOS DERIVADOS

1. Definición, principales características y valoración de los warrants
  2. Definición y tipos de opciones exóticas
  3. Concepto y principales características de los productos estructurados
- 

### Programa Práctico

---

#### MEDICIÓN Y CONTROL DE RESULTADOS DE UNA CARTERA DE ACTIVOS FINANCIEROS

1. Medidas de la rentabilidad de una cartera
2. Medidas de la "performance" o rendimiento de una cartera

#### CONTRATOS A PLAZO O FORWARD

1. El precio forward
2. Valoración de los contratos forward

#### LOS CONTRATOS DE FUTUROS

1. El precio del futuro
2. Futuros sobre índices bursátiles
3. Futuros sobre activos de renta fija
4. Estrategias de inversión con futuros

#### OPCIONES FINANCIERAS: CONCEPTOS

1. Valores máximos y mínimos entre los que debe situarse el precio de la opción
2. Teorema de la paridad

#### OPCIONES FINANCIERAS: VALORACIÓN

1. El modelo binomial
2. El modelo de Black y Scholes
3. La volatilidad
4. Parámetros básicos de una opción

#### OPCIONES FINANCIERAS: ESTRATEGIAS

1. Estrategias de especulación o inversión sin protección
  2. Estrategias de diferencial o spread
  3. Gestión de la volatilidad
  4. Seguro de carteras o portfolio insurance
  5. Estrategia de delta neutral
-

### Evaluación

En el caso del alumnado habitualmente asistente a las clases, la calificación final será el resultado de evaluar sobre la base de 10 puntos máximos lo que sigue, de acuerdo con los criterios de ponderación que se especifican entre paréntesis: (a) una prueba escrita de carácter teórico-práctico, según el calendario de exámenes establecido para junio y/o septiembre (un 50 por ciento); (b) la asistencia y participación activa en las clases teóricas y prácticas, así como la redacción y exposición de uno o varios trabajos teóricos o prácticos sobre alguna materia del programa, previo acuerdo con el profesor (un 50 por ciento). En el caso del alumnado no asistente habitualmente a las clases, la calificación final será la propia nota alcanzada en la prueba descrita en (a), sin ponderación alguna. Para aprobar se requiere que la puntuación final llegue a un mínimo de 5 puntos sobre 10.

---

### Bibliografía

---