

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 las principales etapas en la formación de carteras de activos financieros así como el uso de derivados en la gestión del riesgo de dichas carteras.

Programa de Teoría

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

Evaluación

Existen dos sistemas alternativos y excluyentes de evaluación:

Evaluación por el sistema I:

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) la asistencia y participación activa en las clases teóricas y prácticas, así como la realización de actividades y trabajos teóricos o prácticos encargados por el profesor (un 20 por ciento); (b) una prueba escrita de carácter teórico-práctico, según el calendario de exámenes establecido para las convocatorias de febrero o septiembre (un 80 por ciento). Además, los alumnos/as podrán redactar una o varias monografías sobre materias específicas del programa, previo acuerdo con el profesor sobre sus características y dentro de los plazos de entrega que se convengan. Tales monografías se evaluarán en conjunto de cero a dos puntos; y la calificación así obtenida se sumará a la alcanzada mediante la ponderación de lo señalado en (a) y (b), con el fin de determinar la puntuación final global recibida en la asignatura. Para superar la asignatura esta puntuación final global ha de llegar a un mínimo de 5 puntos sobre 10, de los cuales al menos 4 puntos deberán obtenerse a través de lo indicado en (a) y (b).

Evaluación por el sistema II:

La calificación final será la propia nota alcanzada en la prueba descrita en (b), sin ponderación ni adición alguna. Para superar la asignatura esta puntuación final ha de llegar a un mínimo de 5 puntos sobre 10.

Durante las dos primeras semanas de clase, los/as alumnos/as deberán comunicar por escrito al profesor la alternativa por la que opten (véase modelo a continuación), entendiéndose que aquellos que no se manifiesten al respecto optan por la vía tradicional (II).
