

## GUIA DOCENTE

### MÁSTER UNIVERSITARIO FINANZAS Y BANCA

#### 1. ASIGNATURA

- **Nombre:** Inversión y gestión de carteras II
- **Tipo de asignatura:** Optativa de especialización de Mercados financieros
- **Trimestre:** Tercer
- **Créditos:** 4 ECTS
- **Idioma de docencia:** Español
- **Coordinador de la asignatura:** Xavier Brun
- **Profesor de la asignatura:** Albert Martí; Xavier Brun; Oscar Elvira; Miquel Planiol y Federico Servetto.
- **Datos de contacto:** [albertmarti1@yahoo.es](mailto:albertmarti1@yahoo.es); [xavier.brun@bsm.upf.edu](mailto:xavier.brun@bsm.upf.edu); [oscar.elvira@upf.edu](mailto:oscar.elvira@upf.edu); [miquel.planiol@upf.edu](mailto:miquel.planiol@upf.edu)

#### 2. PRESENTACIÓN DE LA ASIGNATURA (objetivos)

En primer lugar, dentro de las instituciones de inversión colectiva se presenta cómo calcular el NAV, el valor liquidativo y los hedge funds.

En segundo lugar, dentro de los derivados OTC, se analizan y describen los productos de cobertura sobre tipos de interés: swaps, caps, floors y collars.

En tercer lugar, para diversificar las carteras se presenta un nuevo activo: las commodities o materias primas.

En cuarto lugar se explican todos los productos de seguros existentes, de cobertura de riesgos diferenciando los dirigidos a personas físicas de los más específicos para las personas jurídicas y dando cobertura desde los productos más vinculados a la transaccionalidad hasta productos sofisticados y más propios de las operaciones corporativas (banca de inversión).

#### Contenidos

- Cálculo del NAV.
- Hedge funds y estrategias
- Productos OTC sobre tipos de interés: swaps, caps, floors y collars.
- Productos de seguros. Presentación de todo el mapa de los seguros de vida y de previsión, desde los seguros de vida riesgo, hasta los seguros de ahorro e inversión y los planes de pensiones.
- Bases técnicas, tipos y fiscalidad del seguro de vida riesgo
- Bases técnicas y modalidades de los seguros de ahorro
- Tipologías y coberturas de los seguros de rentas

- Características y ventajas fiscales de los PIAS y SIALP
- Conocer brevemente los seguros riesgo tomador: unit linked, index linked y las variable annuities
- Fiscalidad de los seguros de ahorro
- Detalle de los principales productos pensados para canalizar el ahorro para la jubilación, planes de pensiones y PPAs. Características, fiscalidad, régimen de aportaciones y prestaciones.

### **Resultados de aprendizaje**

- Saber calcular el NAV de una IIC.
- Conocer los Hedge funds y sus estrategias de gestión.
- Conocer los principales productos de cobertura sobre tipos de interés
- Saber cómo invertir en commodities
- Evaluar con rigor los principales productos de inversión, financiación y previsión para ofrecer el mejor a cada cliente en función de sus necesidades.

### **Metodología docente**

Debido a la situación actual del Covid19, se utilizará la metodología híbrida.

Las clases no serán magistrales y supondrán una participación constante. Por eso, se considerarán las lecturas y los casos como leídos antes del inicio de la clase como en el sistema anglo-sajón.

La ausencia de preparación de los casos impide el desarrollo de esta metodología basada en la interactividad entre los participantes.

Las actividades de aprendizaje de conocimientos y herramientas correspondientes a la asignatura se estructuran de la forma siguiente. En las sesiones de clase hay una parte inicial de exposición del tema por parte del profesor. Los participantes, en algunas sesiones, deben haber leído de forma obligatoria las lecturas recomendadas o, alternativamente, aportar alguna documentación para su posterior discusión en clase. De esta forma se pretende que el participante sea capaz de desarrollar las competencias específicas alcanzables en esta parte del curso, a la vez que cultiva con la práctica las competencias generales y sistémicas de todo el Master.

La segunda parte de las sesiones de clase son más interactivas y se organizan grupos de trabajo a partir de la propuesta de alguna situación, juego o problema. Este método de aprendizaje basado en los problemas pretende sugerir los objetivos del conocimiento a partir de situaciones reales, o simuladas, pero muy cercanas a la realidad de la vida de la empresa internacional.

El participante se convierte en el agente principal del proceso de aprendizaje, en tanto que el profesor conduce la discusión, modera los debates y centra los puntos principales de interés, de acuerdo con el contenido del programa establecido. Esta estrategia docente requiere de la participación activa de los participantes, tanto en las fases previas a la sesión de clase, como a lo largo de las mismas.

### **Evaluación (sistema de evaluación, sistema de cualificación...)**

El sistema de evaluación de la asignatura será el siguiente:

- Participación, entrega y evaluación de las tareas entregables en el aula: 10%
- Entrega y evaluación del trabajo de valoración: 50%

- Examen final (test evaluativo): 40%

### Actividades formativas

\*Información sobre las sesiones.

Tipología actividad	Horas	Presencialidad
Clases magistrales	24	SI
Prueba evaluación	0,5	SI
Trabajo individual y lectura de materiales	48	NO
Trabajo en grupo	30	SI/NO

Primera sesión	Instituciones de inversión colectiva
Segunda sesión	Productos OTC sobre tipos de interés
Tercera sesión	Commodities
Cuarta sesión	Productos previsionales
Quinta sesión	Productos previsionales <ul style="list-style-type: none"> <li>• Características y ventajas fiscales de los PIAS y SIALP</li> <li>• Conocer brevemente los seguros riesgo tomador: unit linked, index linked y las variable annuities</li> <li>• Fiscalidad de los seguros de ahorro</li> </ul> Detalle de los principales productos pensados para canalizar el ahorro para la jubilación, planes de pensiones y PPAs.
Sexta sesión	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Hedge funds</li> <li>• Estrategias de gestión.</li> </ul>

### PROFESORADO

**Xavier Brun**

[Xavier.brun@bsm.upf.edu](mailto:Xavier.brun@bsm.upf.edu)

Doctor en Ciencias Económicas por la Universitat de Barcelona cum laude. Licenciado en

ADE por la Universitat Pompeu Fabra (UPF).

Máster en Banca y Finanzas por el Idec- UPF.

Codirector del Máster Universitario en Finanzas y Banca de la UPF-Barcelona School of Management.

Actualmente es Portfolio Manager en TREA, AV, gestionando fondos y SICAV de estilo Value y varias carteras discretionales. Fue analista senior de Renta Variable en SIA Funds, especializándose en materias primas y gestor de IICs en Solventis. Coordinador de material de la colección Manuales de Asesoramiento Financiero de la Editorial Profit (12 libros) y autor de cuatro libros de dicho Manual.

Líneas de investigación: finanzas sostenibles, economía social, mercados financieros

### **Oscar Elvira**

*Senior Lecturer Core Faculty BSM*

oscar.elvira@upf.edu

Doctor en Ciencias Económicas por la Universidad de Barcelona cum laude. Master en Banca y Finanzas por el IDEC de la Universitat Pompeu Fabra.

Profesor asociado de la Universitat Pompeu Fabra. Además, imparte clases en postgrados del UPF-Barcelona School of Management en materias relacionadas con finanzas. Codirector del Master Universitario en Finanzas y Banca.

Gestor de fondos y sociedades de inversión de GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA.

Autor de varios libros de finanzas.

Líneas de investigación: finanzas sostenibles, economía social, mercados financieros

### **Miquel Planiol**

Senior Lecturer Core Faculty BSM

Licenciado en Economía por la Universitat de Barcelona y Máster en Dirección Financiera y Contable por el idEC – Universitat Pompeu Fabra. Responsable de Tecnologías de la Información y Comunicación en GESIURIS ASSET MANAGEMENT SGIIC, profesor del Departamento de Economía y Empresa de la Universidad Pompeu Fabra y de la Barcelona School of Management – UPF. Anteriormente responsable del departamento de Gestión de Riesgos y Cumplimiento Normativo de GESIURIS AM.

### **Albert Martí Poyo**

Director Transformación & Operaciones en Grupo Credit Mutuel España

Licenciado en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad de Barcelona. MBA por ESADE Business School.

Colaborador de la escuela de negocios, UPF-Barcelona School of Management , y de la Universidad de Barcelona, en masters y cursos relacionados con el sector financiero, marketing y estrategia empresarial.

### **Federico Servetto**

Head of Asset Allocation Strategy - Banc Sabadell

### 3. BIBLIOGRAFIA (obligatoria/ recomendada)

#### Obligatoria

ELVIRA, O. y X. PUIG: *Comprender los productos derivados*. Barcelona: Ed. Profit, 2015.

#### Recomendada

ALEXANDER, G.J.; SHARPE, W.F.; BAILEY, J.V. (2003) *Fundamentos de inversiones. Teoría y práctica*. Nova Jersey: Prentice-Hall.

BARQUERO, J.D Y HUERTAS, F.J. (1997). *"Manual de Banca, Finanzas y Seguros"*. Barcelona: Ediciones Gestión 2000.

Larraga, P. y Peña, I. (2008) *Conocer los productos financieros de inversión colectiva*. Barcelona. Profit.

Marti, A. y Manchon, R. (2008) *Conocer los productos de seguros*. Editorial Profit. Barcelona.