

Mercados e Instituciones Financieras III

Profesor: Ramon Alfonso, Ramon Amargant, y Xavier Brun

Descripción de la asignatura

- **Tipo de asignatura:** OBLIGATORIA ESPECIALIDAD
- **Créditos:** 4 ECTS

A la hora de gestionar una cartera, un gestor debe conocer qué riesgos debe gestionar (de mercado, liquidez y de crédito) y utilizar las herramientas cuantitativas de medición de riesgo (VAR, varianza-covarianza, Monte Carlo).

En el Segundo apartado se presentan las opciones exóticas que se utilizarán en la construcción de los productos estructurados, que será el último punto a tratar, analizando y diseñando productos estructurados.

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

Para acabar, se presenta el mercado inmobiliario que está muy presente y arraigado en la cultura de España, sobre todo en lo que a la compra de vivienda se refiere. No obstante, resulta imprescindible conocer realmente cuáles son sus características y fundamentos a nivel micro y macro, así como cuál ha sido su evolución histórica, a efectos de poder separar entre lo que es mitología y realidad. En definitiva, se tratará de saber vehicular correctamente la inversión en el mercado inmobiliario y en seleccionar aquellos activos que realmente sean acordes al perfil de riesgo del cliente.

Contenidos

- Valorar el riesgo de las distintas estrategias.
- Analizar el mercado inmobiliario, tanto desde un punto de vista macroeconómico como financiero, a efectos de tomar decisiones de inversión con fundamento y en base al binomio riesgo - rentabilidad esperada de los distintos tipos de activos inmobiliarios existentes. Para ello, también es imprescindible conocer el marco legal y fiscal que conlleva cualquier adquisición y posterior arrendamiento de un inmueble, para poder escoger entre los distintos vehículos de inversión

existentes (que serán presentados y analizados para el caso de España) que resulte más acorde dado el perfil del inversor

Sesión	Tema	Contenido y actividades	Material
1	Gestión de riesgos de mercado	<ul style="list-style-type: none"> Concepto de riesgo en productos financieros Clasificación de los tipos de riesgos Normativa internacional sobre riesgos en el sector financiero 	Power point de clase Casos prácticos
2	Gestión de riesgos de mercado VaR mercado	<ul style="list-style-type: none"> Definición VaR como herramienta medición riesgo mercado Métodos de calculo VaR mercado: varianza-covarianza, simulación histórica, Monte Carlo 	Power point de clase Casos prácticos
3	<i>Gestión de riesgos de mercado Riesgo de Crédito y riesgo operacional</i>	<ul style="list-style-type: none"> Relación riesgo mercado y riesgo de crédito Definición y comprensión del riesgo de crédito Cálculo y herramientas del VaR de crédito. Definición riesgo operacional. Métodos cálculo riesgo operacional 	Power point de clase Casos prácticos
4	Mercado de commodities	<ul style="list-style-type: none"> Tipos de materias primas o commodities Cómo invertir. Diversificación de carteras 	Power point de clase Casos prácticos
5	Mercado inmobiliario	<ul style="list-style-type: none"> Relación de la banca con el sector inmobiliario Análisis macro y micro Análisis regulatorio 	Casos prácticos Powerpoint
6	Mercado inmobiliario	<ul style="list-style-type: none"> Planificación de la inversión inmobiliaria 	Casos prácticos Powerpoint

Objetivos

- Demostrar comprensión de los conocimientos teóricos de los mercados de capitales para determinar correctamente sus precios de mercado.
- Ser capaz de seleccionar la IIC adecuada para cada inversor

Metodología docente

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
- Entrega y evaluación del trabajo de valoración (30%)
- Examen final -test evaluativo (70%)

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

PROFESORADO

Ramon Alfonso

Socio de Norz Patrimonia.

Especializado en análisis de inversiones, gestión carteras y valoración de empresas.

Ramon comenzó su carrera profesional como auditor en Arthur Andersen, controller en el grupo británico Shandwick, analista financiero en la división internacional de Banco Sabadell, analista de inversiones en GesCaixa del grupo la Caixa, director de gestión de fondos de Fibanc, director de inversiones de Credit Andorra y analista senior en la gestora de fondos de inversión suiza Strategic Investment Advisors. Desde 2004 ha creado su propia consultora independiente GAR Investment Advisors con sede en Luxemburgo y Barcelona.

Desde 1995 combina su actividad profesional con la académica y las conferencias. Colaborador académico en diversas escuelas de negocios desde 1995.

Imparte cursos y seminarios sobre Bolsa, Gestión de Carteras, Economía Mundial, Sistema Financiero, Análisis Financiero y Valoración de Empresas.

Es licenciado en Geografía por la Universidad Autónoma de Barcelona y MBA por la Universitat Ramon Llull.

Ramon Amargant

Family Office General Manager de Grupo Serge

Postgrado de Economía y Finanzas en el CEMFI de Madrid. Licenciado, con el mérito "Premio Extraordinario Fin de Estudios", en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Pompeu Fabra (UPF) de Barcelona. Profesor de Regulación Bancaria, Mercados Inmobiliarios y Financieros en el UPF-BSM. Fue gestor de fondos de inversión de renta variable y responsable del departamento de Análisis de la Exposición Inmobiliaria en el Grupo Banco Sabadell. Actualmente, es Director de Regulación y de Evaluación de Control Interno en el ámbito de la Sostenibilidad.

Xavier Brun

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

BIBLIOGRAFIA (obligatoria/ recomendada)

Hull, J.C (2018). Risk Management and Financial Institutions, John Wiley and Sons, Hoboken NJ.

AMARGANT, R. La inversión en productos inmobiliarios “Colección Manuales de Asesoramiento Financiero”. PROFIT Editorial, septiembre 2008.

Bessis, J.; y O’Kelly, B. (2015). Risk Management in Banking, John Wiley & Sons, Hoboken NJ.

Miller, M.B. (2013). Mathematics and Statistics for Financial Risk Management, John Wiley & Sons, Hoboken NJ.