



Máster en Gestión de Carteras

El Máster líder en España en Gestión de Carteras, desde 1996

CON EL PATROCINIO DE LA



BOLSA DE MADRID

CENTRO ADSCRITO A LA

UCM

UNIVERSIDAD COMPLUTENSE



IEB
INSTITUTO DE ESTUDIOS BURSÁTILES

C/ Alfonso XI, nº6 · Madrid
91 524 06 15

c.posgrado@ieb.es · www.ieb.es

Máster en Gestión de Carteras

El Máster en Gestión de Carteras del IEB fue el primer máster especializado en esta área en España, y, 20 años después, se ha convertido en una referencia para el sector al cubrir la demanda existente de profesionales con un elevado conocimiento técnico, tanto de mercados como de instrumentos financieros.

El Programa tiene como objetivo estudiar todos los aspectos necesarios para la gestión de activos, el control del riesgo, y la toma de decisiones de inversión en carteras diversificadas, abordando desde un punto de vista práctico cualquier instrumento financiero y las técnicas de análisis de los mismos.

El Máster aborda con detalle las características de los activos más utilizados por los gestores (renta fija, variable, productos derivados, etc.), pero además profundiza en el estudio de todo tipo de productos al alcance del inversor final, como fondos inmobiliarios, de capital riesgo, titulización hipotecaria, rentabilidad garantizada con productos estructurados, fondos de inversión libre, etc.

A quién va dirigido

El Programa Máster en Gestión de Carteras es de especial interés para los siguientes perfiles:

- Gestores de Fondos de Inversión Mobiliaria y Sociedades de Inversión Mobiliaria
- Gestores de Fondos de Pensiones
- Gestores de Cartera de Compañías de Seguros
- Gestores de Banca Privada
- Departamento Financiero de Grandes Empresas
- Operadores de Tesorería de Entidades Financieras
- Áreas de Mercado de Capitales y de Banca de Inversiones
- Áreas de Auditoría Interna y de Control de Riesgo de Mercado
- Operadores de Sociedades y Agencias de Valores
- Asesores Financieros Independientes (EAFIs)
- Inversores Finales que operen o tengan intención de gestionar sus propias carteras.
- Licenciados interesados en conocer al detalle el funcionamiento de la Gestión de Carteras.

Metodología

La metodología del Máster en Gestión de Carteras está diseñada para entender de manera práctica los principales métodos de gestión de los profesionales del sector: gestión de fondos de inversión, fondos de pensiones, carteras institucionales, banca privada, etc.

Según se desarrolla el Máster, los alumnos aplicarán las técnicas aprendidas, complementando su aprendizaje con la Simulación Online de Portfolio Management invirtiendo de forma virtual y ficticia en diferentes mercados financieros internacionales y gestionando posiciones en tiempo real, con una percepción instantánea de sus beneficios y pérdidas, así como de los riesgos que asumen en cada momento de la gestión.

Título

Al finalizar el programa, el alumno obtendrá el Título de Máster en Gestión de Carteras, expedido por la Dirección Académica del IEB, como título propio.

IEB: innovando en formación financiera y jurídica desde 1989

Fundado en 1989, el Instituto de Estudios Bursátiles fue el primer centro de estudios de España dedicado exclusivamente a la formación en finanzas, con un Máster en Bolsa y Mercados Financieros único en ese momento, y con el patrocinio de la Bolsa de Madrid.

A partir del año 1994, y tras la desaparición del Cuerpo de Agentes de Cambio y Bolsa, el IEB puso en marcha los estudios de la Doble Titulación, donde un selecto grupo de alumnos cursaba el Grado en Derecho y el Máster en Bolsa y Mercados Financieros. Desde entonces, más de 100.000 alumnos y profesionales han realizado alguno de nuestros programas educativos.

El desarrollo internacional del IEB es cada vez más relevante, desde que en 2002 se iniciara la alianza con la London School of Economics, seguida, en 2009, de la suscrita con Wharton School, y en 2013 con la Chinese University of Hong Kong, además de otras muchas universidades iberoamericanas.

A lo largo de los años, hemos desarrollado un amplísimo catálogo de Masters, desde los MBA hasta los más especializados en diversas áreas financieras y jurídicas.

Actualmente el Instituto de Estudios Bursátiles ofrece más de 50 programas educativos, que abarcan una sólida formación académica en Grado y Masters, un amplísimo catálogo de cursos de Executive Education y una importante Summer School.

Muchos de estos programas ocupan los primeros puestos en prestigiosos rankings, como los del Financial Times y diario El Mundo.



香港中文大學
The Chinese University of Hong Kong

APRENDER
HACIENDO

Programa

MÓDULO 1. EQUIPARACIÓN

- Estadística Financiera aplicada a las finanzas. Medidas de tendencia y dispersión.
- Matemáticas financieras.
- Series financieras y desestacionalización.
- Principales Funciones de distribución. Discretas y Continuas.
- Conceptos y cálculo de riesgo y Rentabilidad de una cartera.
- Diversificación técnica y naif.
- Beta: cálculo y contraste.
- Valor del dinero en el tiempo.
- *Caso práctico de cálculo de riesgo.*

MÓDULO 2. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONOCIMIENTO, ANÁLISIS Y VALORACIÓN)

- Renta Fija. Mercados, tipologías de activos y valoración
- Renta Variable. Mercados, tipologías y métodos de valoración.
- Derivados Financieros. Mercados, tipologías y métodos de valoración
- Fondos de Inversión. Tipologías.
- Otros instrumentos de Inversión

MÓDULO 3. INDICADORES MACROS APLICADOS A LA GESTIÓN DE CARTERAS Y GESTIÓN DEL CICLO

- Fundamentos macroeconómicos
- Análisis de comportamientos conjuntos de estos índices y relaciones con evolución.
- Indicadores adelantados y retrasados.
- Calendario del Gestor.
- Naturaleza de los indicadores
- Indicadores coincidentes
- Visión austriaca y visión Keynesiana.
- Ciclo Bursátil.
- Caso análisis de mercado Macro.
- *Caso práctico de interpretación en las dos corrientes.*

MÓDULO 4. PSICOLOGÍA FINANCIERA

- Behavioral Finance
- Conducta del inversor
- Aversión al riesgo. Indicadores
- *Caso práctico. Euforia y pánico s riesgos financieros en las estructuras*

MÓDULO 5. ANÁLISIS Y CONTROL DE RISGOS. PERFORMANCE DE UNA CARTERA. ANÁLIZAR, CONTROLAR RATIOS DE RENTABILIDAD RIESGO, MARKET RISK. MEDICIÓN VAR

- Ratios de Performance. Sharpe, Treynor, Information ratio, Alpha
- Caso para interpretar.
- Market Risk
- VaR
- Riesgos de Crédito, liquidez y de Interés.
- Caso práctico de Análisis de Inversiones.
- Performance Attribution. (Caso de Estudio)

MÓDULO 6. PROCESO DE INVERSIÓN REAL. GESTIÓN MIXTA

- Planificación
- Implementación. La inversión.
- Monitoring y rebalanceo.
- Enfoque del proceso
- Control del Portfolio
- Modelo de Asset Allocation (Top& Down – Bottom Up)
- Herramientas Matriz Asset Allocation.
- Optimizadores.
- Primas de riesgos
- Ciclo de vida
- Perfil inversor
- Carteras mixtas
- *Caso práctico. Carteras FoF.*

MÓDULO 7. TEORÍA CLÁSICA DE CARTERAS ; BLACK LITTERMAN

- Markowitz
- Tobin
- Modelo Diagonal
- CAPM: SML CML
- Modelo APT
- Principales críticas al modelo clásico.
- Caso Contraste Teoría de carteras en el mercado Español y Americano.
- Características del modelo de Black Litterman
- Desarrollo matemático del modelo. Black Litterman
- Definición de Vistas y viabilidad.
- Caso aplicación modelo en distintos escenarios.
- *Caso práctico. Modelo de views*

MÓDULO 8. TIPOLOGÍAS DE ESTRATEGIAS DE RENTA FIJA

- Indexación en Renta Fija con derivados y con Bonos.
- Caso creación de un ETF de Renta Fija
- Gestión Pasiva con TE en RF
 - Gestión Pasiva RF. Laddered Portfolio
 - Gestión Pasiva RF. Inmunización
- Gestión Activa con TE en RF:
 - Barbell
 - Bullet
- Gestión de curva (emisor, tramo, duración, rolling)
- Gestión de crédito (rating, sectorial)

MÓDULO 9. TIPOLOGÍAS DE ESTRATEGIAS DE RENTA VARIABLE

- Indexación en Renta Variable con acciones y con derivados.
- Asset Allocation y Cost Minimization en Gestión Pasiva.
- Caso creación de un ETF.
- Gestión Value.
- Gestión Growth
- Evolucion histórica Gestión Growth vs Value
- Gestión Momentum
- Gestión Blended

MÓDULO 10. GESTIÓN DE DIVISAS

- Factores
- Estrategias de posicionamiento
- Cobertura
- *Caso práctico. Carry trade*

MÓDULO 11. GESTIÓN POR FACTORES

- Smart Beta
- Macro factors (ECONOMIC Growth, rates, Inflation, Credit, Emerging Markets, liquidity)
- Style Factors (Min Volatilidad, Quality, Momentum, Size, Carry, Curve, value)

MÓDULO 12. GESTIÓN DINÁMICA Y ALTERNATIVA

- Diferencias y similitudes.
- Estrategias y estilos.
- Gestión Dedicada.
- Megatrends
- Activos alternativos:
 - De renta fija (híbridos)
 - De renta variable (convertibles)
 - Private equity
 - Inmobiliario cotizado y no cotizado
 - Estrategias HF y retorno absoluto (macro, event driven)
- Mercado de Commodities (curva forward, vehículos de inversión)

MÓDULO 13. ALGORITMOS DE GESTIÓN

- Definición
- Principales tendencias.
- Caso práctico de Gestión Algoritmos.
- Herramientas de Gestión Cuantitativa:
 - Análisis técnico
 - Análisis estadístico
- *Caso práctico. Modelo Quant*

MÓDULO 14. BANCA PRIVADA Y WEALTH MANAGEMENT

- Diferencias Banca Privada vs Wealth Management
- Diferencias Inversión retail vs Inversión Institucional
- Activos y estructuras diferenciales.
- Comercialización
 - Institucional
 - Banca Privada
 - Retail
- *Caso práctico. Road show.*

MÓDULO 15. EXECUTIVE

- Gestión de equipos
- Comunicación
- *Caso práctico. Solución de conflictos*

MÓDULO 16. TENDENCIAS EN ASSET MANAGEMENT

- Áreas de crecimiento
- Sofisticación del inversor
- IA
- Inversiones ISR . Tipología, desarrollo e Integración.
- *Caso de Estudio ISR*

MÓDULO 17. FISCALIDAD INTERNACIONAL Y ETICA EN LOS MERCADOS

Estancia en la London School of Economics

LSE Custom Programmes

Para potenciar y complementar la formación obtenida en el Máster, IEB ha suscrito un acuerdo con la LSE Executive Education, que refuerza la formación impartida en Madrid con la estancia de los alumnos en Londres. Durante la semana de estancia, los alumnos no sólo recibirán clases de los profesores de la LSE, sino que tendrán acceso a profesionales de algunas de las entidades y empresas más emblemáticas del mundo, obteniendo así una visión más internacional de las materias impartidas en el programa. La estancia en la LSE tiene lugar en septiembre, y los alumnos interesados deben inscribirse durante el mes de mayo. La London School of Economics es una institución de referencia mundial, con 18 premios Nobel y alumnos de los 5 continentes.

Certificaciones profesionales

Como valor añadido al Máster, el IEB te ofrece la posibilidad de preparar las siguientes certificaciones profesionales internacionales:

- Chartered Financial Analyst CFA®
- Financial Risk Manager FRM®
- Chartered Alternative Investment Analyst CAIA®
- European Financial Planner €FP®*
- European Financial Advisor EFA®

*El Comité Académico del IEB recomienda esperar a la finalización del Programa Máster antes de iniciar dicho Programa Preparatorio, dado el tiempo de dedicación requerido para superarlo con éxito.

Entidades Colaboradoras

BlackRock **Schroders**



Focused on micro

MAGALLANES
VALUE INVESTORS

FACTSET

santalucía
ASSET MANAGEMENT

Funds
people

Claustro

El profesorado del Máster en Gestión de Carteras está compuesto por Profesionales de los Mercados Financieros, incluyendo Analistas Senior, Gestores de Carteras procedentes tanto de Entidades Financieras como de Boutiques de Asset Management.

La totalidad de los profesores cuenta con una formación universitaria de reconocido prestigio, y gran parte de ellos, con una preparación de Post-Grados (Masters , Doctorados, CFAs, etc.), avalada por universidades españolas y extranjeras de primer orden.

Por otra parte, su capacidad docente y su eficacia en la transmisión de conocimientos, está sobradamente contrastada.

DIRECTOR DEL PROGRAMA MÁSTER

Juan Ignacio Merino Espuelas

Santander Asset Management

Rafael Alberca, CFA

Socio director
Wealth Solutions EAFI

Francisco Calvo

Responsable de Gestión de Patrimonios.
Cajamar

Lola Solana

Head of European Small Caps & ESG Equity
Funds. Santander AM

Ana Guzmán Quintana

Directora de Impacto . Portocolom
Independent Advisors

Laura de Frutos

Head of Alternative Risk Premia. BBVA Asset
Management

Rodrigo Utrera Hernandez

Head of Spanish and European Equities.
BBVA Asset Management

Ignacio Martín Ocaña

Head of Balanced Funds & Fund Selection.
Santalucía ASSET MANAGEMENT

Fernando Vega Gámez

Socio-Director. EDM Gestión

Nelson Muñoz Araya

Gestor Senior de SPB Carteras
Santander AM

Alvaro Manteca Gonzalez, CFA

Responsable de Análisis y Estrategia Banca
Privada. BBVA

Sergio Miguez, CAIA, FRM, EFA

Chief Economist at EFPA Spain & Founder
Alternative Ratings

Aitor Jauregui

Managing Director - Country Head.
BlackRock Iberia

Silvia Senra Pérez

Associate Sales. BlackRock Spain

Diogo Pimentel, CFA

Senior Investment Analyst Europe
Magallanes Value Investors

Iván Martín Aranguéz, CFA

Presidente. Magallanes Value Investors

Pilar Vila

Responsable de Marketing y Comunicación
Schroders España y Portugal

Borja Fernández Canseco, CAIA

Director de Cuentas
Schroders España & Portugal

Nick Williams, CFA

Vice President, Sales Manager Iberian
Market. FACTSET

Carlos Casarrubio, CFA

Senior Consultant.FACTSET

Pablo Garcia Pérez,CEMFI, CAIA

Head of Fund Selection and Open Architec-
ture at Caixabank AM

Patricio Palomar Murillo

Alternative Investments & Offices Advisory
Director en CBRE

Enrique Marazuela, CFA, CAAd

Director Inversiones BBVA Banca Privada/
Presidente CFA Society Spain

Ivon Leal

Head of TMT Sector Research. BBVA

Jacobo Ortega Vich

Chief Investment Officer.
Santander AM Spain

Calendario

El programa consta de 520 horas lectivas que se imparten a lo largo de 12 meses .

Se Inicia en el mes de enero y finaliza en enero del siguiente año.

Las clases tendrán lugar:

Viernes de 18'00 h. a 22'00 h.

Sábado de 9'00 h. a 14'00 h.

Es preceptiva la asistencia a un mínimo del 80% de las clases teóricas y prácticas, salvo causa justificada y comprobada por la Dirección del Máster.

Admisión

Para acceder a este Máster el candidato debe contar con Título de Grado, Licenciatura o Ingeniería Superior.

Los candidatos deben presentar los siguientes documentos:

Formulario de inscripción

Expediente Académico

2 cartas de recomendación

Currículum Vitae

Los candidatos deberán realizar las pruebas de admisión, consistentes en un test de conocimientos financieros, prueba de inglés y examen psicotécnico, y una entrevista personal con el Comité de Admisiones.

Coste

El coste del programa es de 21.000€.

Este importe incluye los costes académicos, como material, asistencia a las clases, documentación necesaria para el programa, medios e instalaciones del IEB y, además, los gastos derivados de la estancia en la LSE (los académicos y los logísticos: billetes de avión, alojamiento y diploma de la LSE).

El IEB mantiene convenios con diversas entidades financieras, a las que los alumnos pueden solicitar condiciones especiales de financiación.

El IEB cuenta también con un programa de becas y ayudas al estudio.



 C/ Alfonso XI, nº6 · Madrid

 91 524 06 15

 c.posgrado@ieb.es · www.ieb.es