

# Gestión de Carteras EFA NII

Alberto Bernat

21/11/2020

## 1. Riesgo y marco de rendimiento

- A. Riesgo de una cartera de valores.
- B. El concepto de diversificación.

## 2. Mercados de capital eficientes

- A. El concepto de eficiencia en los mercados de capitales
- B. Diferentes hipótesis de eficiencia de los mercados
- C. Consecuencias de la eficiencia del mercado y anomalías

## 3. Teoría de Carteras

- A. Aspectos fundamentales de la Teoría de Carteras
- B. Selección de la cartera óptima
- C. Modelo de mercado de Sharpe
  - 1. Justificación del modelo
  - 2. Riesgo sistemático y no sistemático de una cartera
  - 3. Beta de una cartera
- D. Modelo de equilibrio de los activos (CAPM)
  - 1. Capital Market Line (CML)
  - 2. Security Market Line (SML)
- E. Otros modelos teóricos: Graham y Dodd

#### **4. Proceso de Asignación de activos:**

- A. Definición.
- B. Distribución de activos: Matriz de Asset Allocation
- C. Elaboración de Carteras Modelo.
- D. Diferentes tipos de Asignación de Activos.

- 1. Asignación Estratégica.
- 2. Asignación Táctica.

#### **5. Medición y Atribución de resultados**

- A. Medidas del Rentabilidad.

- 1. Rentabilidad simple.
- 2. Rentabilidad del inversor.
- 3. Rentabilidad del gestor

- B. Medidas de rentabilidad ajustada al riesgo.

- 1. Ratio de Sharpe.
- 2. Ratio de Treynor.
- 3. Alfa de Jensen.
- 4. Tracking-error.
- 5. Ratio de Información.
- 6. Concepto de VaR.

- C. Comparación con un índice de referencia: Benchmark.

- D. Aplicación al análisis y selección de fondos.

- E. Atribución de resultados: Proceso y cálculos.

#### **6. Información del rendimiento a los clientes**

- A. Atribución resultados a corto y largo plazo.
- B. Normas internacionales de presentación de resultados: Global Investment Performance Standard GIPS.