

# GESTIÓN DE CARTERAS Y VALORACIÓN DE ACTIVOS

## Grado de Dirección de Empresas

Gonzalo Rubio  
*University CEU Cardenal Herrera*

Libro de texto: Finanzas Corporativas. Jonathan Berk y Peter DeMarzo. Pearson Primera Edición 2008 y Global Edition 2011

# **INTRODUCCIÓN**

## **TEMA 1: RENDIMIENTO Y RIESGO DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS**

1. La tasa de rentabilidad o rendimiento de activos individuales y de carteras
2. La volatilidad de los rendimientos de los activos individuales y de las carteras
3. Los rendimientos históricos de las acciones y de los bonos

## **TEMA 2: LA LIQUIDEZ DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS**

1. La liquidez en los mercados dirigidos por órdenes: horquilla y profundidad
2. La función de iliquidez
3. El comportamiento temporal de la liquidez

## **TEMA 3: LA SELECCIÓN ÓPTIMA DE CARTERAS: ANÁLISIS DE MEDIA-VARIANZA**

1. Frontera de media-varianza: la diversificación del riesgo
2. Frontera de media-varianza y la frontera eficiente: matemáticas
3. El grado de aversión al riesgo
4. Frontera media-varianza: la elección óptima sin activo libre de riesgo
5. Frontera media-varianza: la elección óptima con activo libre de riesgo

## **TEMA 4: LOS MODELOS DE VALORACIÓN DE ACTIVOS**

1. El modelo de valoración de activos con cartera de mercado: el CAPM
2. Estimación del riesgo beta
3. El rendimiento ajustado por el riesgo: alfas
4. Factores dinámicos y modelos de múltiples factores: el modelo de Fama y French
5. El coste medio de capital de una empresa