Renta Fija

Curso Académico: (2022 / 2023) **Fecha de revisión: 05-05-2022**

Departamento asignado a la asignatura: Departamento de Economía de la Empresa

Coordinador/a: BALBAS DE LA CORTE, ALEJANDRO

Tipo: Obligatoria Créditos ECTS : 3.0

Curso : 1 Cuatrimestre : 1

OBJETIVOS

Este curso incluye tres secciones:

1. La primera sección se centra en los mercados de renta fija. Esta sección comienza con diferentes definiciones y vocabulario, con el objetivo de presentar los diferentes activos de renta fija y proporcionar detalles sobre las diferentes características de estos activos. A continuación, nos centramos en la emisión, negociación y financiación en los mercados de renta fija y se describen los mercados y las convenciones para la negociación de estos activos.

2. La segunda sección del curso trata diferentes temas cuantitativos que son especialmente relevantes en los mercados de renta fija. En más detalle, esta sección se centra en la valoración y el riesgo de tipos de interés en estos mercados juntamente con una introducción a la estructura temporal de tipos de interés. En primer lugar, la introducción a la valoración de renta fija proporciona una panorámica básica de los métodos que se utilizan para valorar activos de renta fija y para determinar valores relativos entre ellos. La posesión de activos de renta fija involucre diversos riesgos. Después de esta valoración, el curso se centra en la identificación y cuantificación del riesgo de tipos de interés con especial énfasis en medidas de riesgo como la duración y la convexidad. Finalmente, se presenta y comenta la estructura temporal de tipos de interés.

3. La tercera sección del curso será presentada por un profesional de los mercados financieros y presenta una perspectiva práctica de los activos de renta fija.

DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS: PROGRAMA

Profesoress:
* Profesor: Manuel Moreno (Associate Professor Universidad Castilla-la-Mancha)
* Cesar Fernandez (Fixed Income Emerging Markets Portfolio Manager en Julius Baer)

PARTE I Aspectos básicos de mercados y activos de renta fija
CAPÍTULO 1 Activos de renta fija: definición de elementos
1. Introducción
2. Características de un activo de renta fija
3. Consideraciones legales, regulatorias y fiscales
4. Estructura de los flujos de caja de un bono
5. Bonos con provisiones contingentes
6. Resumen

CAPÍTULO 2 Mercados de renta fija: emisión, negociación y financiación
1. Introducción
2. Panorámica de los mercados de renta fija globales
3. Mercados primarios y secundarios de renta fija
4. Bonos soberanos
5. Bonos no-soberanos, cuasi-gubernamentales y supranacionales
6. Deuda corporativa
7. Alternativas de financiación a corto plazo disponibles para las entidades bancarias
8. Resumen

PARTE II Aspectos cuantitativos de los mercados de renta fija
CAPÍTULO 3 Introducción a la valoración de activos de renta fija
1. Introducción
2. Precios de bonos y valor temporal del dinero

3. Precios y rendimientos: convenciones para cotizaciones y cálculos
4. La estructura temporal de tipos de interés (tipos al contado e implícitos)
5. Diferenciales de rendimientos
6. Resumen

CAPÍTULO 4 Rentabilidad y riesgo en los mercados de renta fija
1. Introducción
2. Fuentes de los rendimientos
3. Riesgo de tipos de interés en los mercados de renta fija
4. Riesgo de tipos de interés y horizonte de inversión
5. Riesgo de crédito y riesgo de liquidez
6. Resumen

PARTE III Perspectiva práctica de los activos de renta fija.

ACTIVIDADES FORMATIVAS, METODOLOGÍA A UTILIZAR Y RÉGIMEN DE TUTORÍAS

Los contenidos teóricos se presentarán mediante diapositivas en Power Point. El profesor desarrollará en clase las principales nociones y temas teóricos. En general, en la mayoría de las sesiones, aproximadamente la mitad del tiempo se dedicará a introducir nuevos conceptos teóricos. También se presentarán ejemplos y aplicaciones prácticas. El objetivo es que la sesión sea tan participativa y dinámica como sea posible. Por tanto, se anima a los estudiantes a intervenir con preguntas y comentarios clarificadores y constructivos en cualquier momento durante la sesión.
El material cubierto en cada sesión está contenido en el capítulo recomendado. El material específico se menciona oportunamente en la descripción de los contenidos (indicado anteriormente). Debido a la restricción temporal, las diapositivas de clase se centrarán en los principales aspectos de cada tema. Una preparación exitosa para el examen requiere leer el material correspondiente y trabajar en los problemas sugeridos (si hubiera) después de cada sesión. Los estudiantes deben resolver estos problemas por grupos.
Tras la entrega de cada hoja de problemas, se comentarán en clase las dificultades que los estudiantes hayan encontrado en su resolución y la manera correcta de resolverlos. Previamente a estos problemas, el profesor explicará en clase el material teórico necesario para realizar cada tarea y proporcionará detalles para trabajar en estas actividades de manera eficiente.
La dinámica recomendada para el estudiante es trabajar en las lecturas recomendadas antes de la sesión correspondiente, atender la sesión y participar activamente en la discusión y los comentarios sobre dichas lecturas. A continuación, el estudiante debería leer los capítulos correspondientes (si se necesitan detalles adicionales) y trabajar en los problemas sugeridos (o preguntas o ¿) después de la sesión.

SISTEMA DE EVALUACIÓN

La evaluación se basa en los siguientes criterios:
1. Evaluación continua (examen intermedio, hojas de ejercicios, trabajos en grupos....): 45%
2. Examen final: 55%. El objetivo de este examen es evaluar los conocimientos adquiridos por los estudiantes. La nota minima para aprobar el curso es 4 sobre 10. En este examen, los estudiantes no dispondrán de materiales adicionales y contarán solo con la ayuda de una calculadora en una aula estándar (es decir, no será en una aula informática).

Los estudiantes que no obtengan esta nota minima en el examen final deberán realizar un examen ¿de recuperación¿. En este caso, se aplicarán también los criterios de evaluación previamente indicados.
% Examen final 55
% de evaluacion continua (hojas de problemas, examen intermedio) 45

Peso porcentual del Examen Final:	55
Peso porcentual del resto de la evaluación:	45

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- Pinto, J.E.; Petitt, B.; Pirie, W. L.; Fabozzi, F. J. Fixed Income Analysis Workbook, Wiley, 2015
- Pinto, J.E.; Petitt, B.; Pirie, W. L.; Kopprasch, B. Fixed Income Analysis (CFA Institute), Wiley, 2015