

Renta fija y derivados

Curso Académico: (2023 / 2024)

Fecha de revisión: 24-04-2023

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

Coordinador/a: BALBAS DE LA CORTE, ALEJANDRO

Tipo: Obligatoria Créditos ECTS : 6.0

Curso : 2 Cuatrimestre : 2

OBJETIVOS

El curso proporcionará a los estudiantes conocimientos sobre diferentes estrategias de inversión que contengan activos de renta fija y activos derivados. Se presentarán las estrategias habituales, de cobertura y de especulación.

Al final del curso el alumno debe ser capaz de:

- Conocer las ventajas e inconvenientes de cara instrumento financiero, dependiendo del perfil y objetivos del inversor.
- Conocer perfectamente las propiedades estáticas de los activos de renta fija y de la ETTI.
- Conocer perfectamente la noción de ¿estrategia de cobertura¿, junto con sus ventajas e inconvenientes.
- Utilizar derivados para cubrir, replicar y especular.
- Utilizar derivados con otros objetivos.
- Obtener información sobre precios, volúmenes, y otros parámetros para valorar y formar diferentes carteras dependiendo del objetivo perseguido.
- Medir niveles de riesgo para ser capaces de cubrirlo o mitigarlo.

Además, analizaremos:

- Problemas complejos que involucren activos de renta fija y/o derivados.
- Relaciones con otros cursos de finanzas y/o contabilidad.

Finalmente:

- Se estimulará la colaboración entre los estudiantes.
- Se impulsarán debates y análisis críticos.

Se impulsará el uso de enfoques estáticos y dinámicos.

DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS: PROGRAMA

PRIMERA PARTE: Mercados de Renta Fija, ETTI, Duración y Convexidad, Introducción del Riesgo de Crédito.

SEGUNDA PARTE: Propiedades sencillas de los contratos forward, futuros, opciones, swaps, etc.

TERCERA PARTE: Black y Scholes, Griegas, otros temas básicos de carácter dinámico.

ACTIVIDADES FORMATIVAS, METODOLOGÍA A UTILIZAR Y RÉGIMEN DE TUTORÍAS

La metodología incluirá:

- (1) Lecturas que cubran los conceptos básicos de cada una de las partes.
- (2) Uso de ordenadores.
- (3) Ejercicios numéricos.
- (4) Situaciones prácticas más complejas que se analizarán en equipo.

SISTEMA DE EVALUACIÓN

20% Examen parcial

20% Trabajos en grupo.

60% Examen Final.

Para aprobar será necesario obtener al menos un 4 en el examen final. El alumno que haya aprobado podrá mejorar la nota si antes del examen ha entregado la solución a ejercicios que le serán propuestos durante el curso.

Peso porcentual del Examen Final:

60

Peso porcentual del resto de la evaluación:

40

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- Hull Introducción a los mercados de futuros y opciones, Pearson.