

Titulación	Tipo	Curso	Semestre
2501231 Contabilidad y Finanzas	OT	4	0

Contacto

Nombre: Jordi Celma Sanz

Correo electrónico: Jordi.Celma@uab.cat

Uso de idiomas

Lengua vehicular mayoritaria: catalán (cat)

Algún grupo íntegramente en inglés: No

Algún grupo íntegramente en catalán: Sí

Algún grupo íntegramente en español: No

Prerequisitos

No hay ningún prerequisito formal pero es muy aconsejable haber superado "Métodos de Valoración I"

Objetivos y contextualización

Conocer las características de los diferentes activos de renta fija en especial en cuanto a la fijación de precios.

Conocer los diferentes riesgos que pueden afectar el rendimiento que se puede obtener con este tipo de activos, con especial énfasis en cuanto a los cambios en la estructura temporal de los tipos de interés.

Demostrar que sabe evaluar correctamente este riesgo y en consecuencia saber manejar una cartera de activos de renta fija.

Contenido

1. Revisión de Métodos de Valoración I

Revisión del principio de Métodos de Valoración I básicos para Métodos II. Interés simple e interés compuesto. Rentas financieras constantes. Valor actual y valor final. Aplicaciones y ejemplos útiles por los Activos de Renta Fija

2. Activos de Renta Fija

Características de los activos de renta fija, activos de los mercados monetarios, activos de los mercados de capitales. Rentabilidad de letras y de bonos. Características de los bonos respecto a otros activos financieros, Formas de emitir los bonos. Qué relación hay entre el precio de los bonos y los tipos de interés. Cálculo del cupón corrido y del precio ex-cupón. La TIR y los problemas que plantea. Operaciones con pacto de recompra: reposo. Bonos segregables, características de los bonos obtenidos por segregación. Bono cupón cero, utilidad. Bonos convertibles, amortización anticipada, bonos a tipo variable.

3. Riesgos de los activos financieros

Clasificación de los riesgos de los activos financieros. Teoremas de la valoración de bonos, Riesgo de tipo de interés. La Duración como medida del riesgo de tipo de interés. Variables que inciden en la Duración.

Propiedades de la Duración. Sensibilidad y Duración, Duración modificada. Limitaciones del concepto de Duración. Convexidad, propiedades. La Duración efectiva. Riesgo de reinversión.

4. Estructura temporal de los tipos de interés

Tipos de interés y plazos. Curva de rendimientos del bono cupón cero. Tipos de interés a plazo implícitos. Tasa interna de rentabilidad o rentabilidad a vencimiento. Relación entre la curva cupón cero y la curva de rentabilidad. Análisis de las diferentes tipos de ETTI, ventajas de su conocimiento y aplicaciones.

5. Gestión de carteras de renta fija

Duración de una cartera de renta fija. El proceso de gestión pasiva. Indexación de Carteras. Inmunización. Inmunización contingente. Dedicación o correspondencia de flujos de tesorería. El proceso de gestión activa. El análisis del horizonte. Expectativas sobre los tipos de interés. Expectativas sobre la curva de rendimientos y de sus diferenciales. Expectativas individuales sobre los activos financieros. Valoración de los resultados obtenidos en la gestión de una cartera de renta fija.