

Titulació	Tipus	Curs
Comptabilitat i Finances	OP	4

Professor/a de contacte

Nom : Jordi Celma Sanz

Correu electrònic : jordi.celma@uab.cat

Prerequisits

No hi ha cap prerequisit formal però és molt aconsellable haver superat "Mètodes de Valoració I"

Idiomes dels grups

Podeu consultar aquesta informació al [final](#) del document.

Objectius

Conèixer les característiques dels diferents actius de renda fixa en especial pel que fa a la fixació de preus.

Coneixer els diferents riscos que poden afectar el rendiment que es pot obtenir amb aquest tipus d'actius, amb especial èmfasi pel que fa als canvis en l'estructura temporal dels tipus d'interès.

Demostrar que sap avaluar correctament aquest riscs i en conseqüència sap gestionar una cartera d'actius de renda fixa

Resultats d'aprenentatge

- CM16 (Analitzar críticament els principis, valors i procediments que regeixen l'exercici de la professió.) Analitzar críticament els principis, valors i procediments que regeixen l'exercici de la professió.
- CM18 (Quantificar la TAE de cadascuna de les operacions analitzades i el cost efectiu incloent-hi les despeses no considerades pel Banc d'Espanya per al càlcul de la TAE.) Quantificar la TAE de cadascuna de les operacions analitzades i el cost efectiu incloent-hi les despeses no considerades pel Banc d'Espanya per al càlcul de la TAE.
- CM19 (Quantificar els nous imports a satisfer en una operació financera d'interès variable quan es produeix un canvi imprevist en els tipus d'interès.) Quantificar els nous imports a satisfer en una operació financera d'interès variable quan es produeix un canvi imprevist en els tipus d'interès.
- SM12 (Citar la formació de preus i primes pel risc en els mercats financers.) Citar la formació de preus i primes pel risc en els mercats financers.

Continguts

1. Revisió de Mètodes de Valoració I

Revisió del principi de Mètodes de Valoració I bàsics per a Mètodes II. Interès simple i interès compost. Rendes financeres constants. Valor actual i valor final. Aplicacions i exemples útils pels Actius de Renda Fixa

2. Actius de Renda Fixa

Característiques dels actius de renda fixa, actius dels mercats monetaris, actius dels mercats de capitals. Rendibilitat de lletres i de bons. Característiques dels bons respecte altres actius financers, Formes d'emetre els bons. Quina relació hi ha entre el preu dels bons i els tipus d'interès. Càlcul del cupó corregut i del preu ex-cupó. La TIR i els problemes que planteja. Operacions amb pacte de recompra: repos. Bons segregables, característiques dels bons obtinguts per segregació. Bo cupó zero, utilitat. Bons convertibles, amortització anticipada, bons a tipus variable.

3. Riscos dels actius financers

Classificació dels riscos dels actius financers. Teoremes de la valoració de bons, Risc de tipus d'interès. La Duració com a mesura del risc de tipus d'interès. Variables que incideixen en la Duració. Propietats de la Duració. Sensibilitat i Duració, Duració modificada. Limitacions del concepte de Duració. Convexitat, propietats. La Duració efectiva. Risc de reinversió.

4. Estructura temporal dels tipus d'interès

Tipus d'interès i terminis. Corba de rendiments del bo cupó zero. Tipus d'interès a termini implícits. Taxa interna de rendibilitat o rendibilitat a venciment. Relació entre la corba cupó zero i la corba de rendibilitat. Anàlisi de les diferents tipus d'ETTI, avantatges del seu coneixement i aplicacions.

5. Gestió de carteres de renda fixa

Duració d'una cartera de renda fixa. El procés de gestió passiva. Indexació de Carteres. Immunització. Immunització contingent. Dedicació o correspondència de fluxos de tresoreria. El procés de gestió activa. L'anàlisi de l'horitzó. Expectatives sobre els tipus d'interès. Expectatives sobre la corba de rendiments i dels seus diferencials. Expectatives individuals sobre els actius financers. Valoració dels resultats obtinguts en la gestió d'una cartera de renda fixa

Activitats formatives i Metodologia

Títol	Hores	ECTS	Resultats d'aprenentatge
estudi	30	1,2	CM18, CM19, SM12
tutories	20,5	0,82	CM18, CM19
classes pràctiques	17	0,68	CM16, CM18, CM19, SM12
classes teòriques	32,5	1,3	CM16, CM18, CM19, SM12
exercicis	46,5	1,86	CM18, CM19, SM12

Les activitats que permetran als alumnes la correcta consecució dels objectius del curs seran:

1. Classes teòriques on els professors desenvoluparan els principals conceptes

L'objectiu d'aquesta activitat és presentar els conceptes més importants de la matèria, les demostracions bàsiques necessàries i els aspectes on usualment es cometen més errors en l'aplicació dels conceptes teòrics.

2. Classes pràctiques

El professor presentarà problemes pràctics que seran resolts conjuntament posant èmfasi en els errors habituals que comenten els alumnes.

3. Resolució de problemes per part dels alumnes

Cada tema tindrà associat una llista de problemes que serà resolt de forma individual. Serveix per assimilar els conceptes teòrics exposats a classe i adquirir habilitat en la resolució de casos pràctics de forma individual.

Periòdicament es comentaran en les classes pràctiques la resolució d'aquests problemes

4. Activitats pràctiques a l'aula

Per tal de poder orientar millor als alumnes sobre la seva evolució, periòdicament es faran pràctiques a l'aula que seran corregides posteriorment. Aquestes pràctiques prendran com a referència les llistes de problemes citats a 3

5. Proves tipus test

Sovint fa falta adquirir facilitat de càlcul i precisió en els resultats numèrics, per tant en ocasions es programaran activitats curtes amb solucions múltiples (tipus test) per adquirir aquestes habilitats.

6. Resolució desupòsits per part dels alumnes

Un supòsit de la vida real sovint és més complex que una pràctica o un qüestionari tipus test ja que interrelaciona diversos conceptes de temes diferents. Cap al final de curs es resoldran conjuntament a classe alguns supòsits en funció dels temps disponibles. La darrera prova d'avaluació serà la resolució d'un supòsit de forma individual.

7. Tutories presencials

L'alumne disposa d'unes hores on els professors de l'assignatura resolen els seus dubtes teòrics i pràctics de forma presencial.

Nota: es reservaran 15 minuts d'una classe, dins del calendari establert pel centre/titulació, perquè l'alumnat completi les enquestes d'avaluació de l'actuació del professorat i d'avaluació de l'assignatura.

Avaluació

Activitats d'avaluació continuada

Títol	Pes	Hores	ECTS	Resultats d'aprenentatge
prova final	50%	2	0,08	CM16, CM18, CM19, SM12
pràctiques individuals	24%	0	0	CM16, CM18, CM19, SM12
prova 1	26%	1,5	0,06	CM16, CM18, CM19, SM12

En cap cas es pot fer servir la Intèl·ligència Artificial en les avaluacions

Una activitat avaluativa que englobarà els temes 1 i 2 i 3 i que s'haurà de respondre sense consultar cap material. El temps màxim de resolució serà de 60 minuts. (26% de la nota)

2. 4 proves tipus test que s'avisaran amb temps suficient.

No es podrà consultar material, NO allibera matèria. (pes global del 24%)

Una prova escrita individual que inclou tota la matèria del curs, en la data prevista en el calendari de la Facultat, que s'haurà de respondre sense cap material. El temps màxim de resolució serà de 120 minuts. (50% de la nota)

La nota final d'avaluació és una mitjana ponderada de les notes de les diferents proves essent els coeficients de ponderació els abans indicats. Es supera l'assignatura amb una nota igual o superior a 5.

Per aquells estudiants que en l'avaluació hagin obtingut una nota que sigui igual o superior a 3,5 i inferior a 5 hi haurà una re-avaluació. En el moment de publicar les qualificacions finals s'anunciarà la modalitat de la mateixa. Aquesta re-avaluació estarà programada en el calendari d'exàmens de la Facultat. L'estudiant que es presenti i la superi aprovarà l'assignatura amb una nota de 5. En cas contrari mantindrà la mateixa nota.

Un alumne es considera que és "No avaluable" a l'assignatura sempre i quan no hagi participat a cap de les activitats d'avaluació. Per tant, es considera que un estudiant que realitza alguna component d'avaluació continuada ja no pot optar a un "No Avaluable"

Calendari d'activitats d'avaluació

Les dates de les diferents proves d'avaluació (exàmens parcials, exercicis en aula, entrega de treballs, ...) s'anunciaran amb suficient antelació durant el semestre.

La data de l'examen final de l'assignatura està programada en el calendari d'exàmens de la Facultat.

"La programació de les proves d'avaluació no es podrà modificar, tret que hi hagi un motiu excepcional i degudament justificat pel qual no es pugui realitzar un acte d'avaluació. En aquest cas, les persones responsables de les titulacions, prèvia consulta al professorat i a l'estudiantat afectat, proposaran una nova programació dins del període lectiu corresponent." **Apartat 1 de l'Article 115. Calendari de les activitats d'avaluació (Normativa Acadèmica UAB)**

Els estudiants i les estudiantes de la Facultat d'Economia i Empresa que d'acord amb el paràgraf anterior necessitin canviar una data d'avaluació han de presentar la petició omplint el document Sol·licitud reprogramació prova https://eformularis.uab.cat/group/deganat_feie/reprogramacio-proves

Procediment de revisió de les qualificacions

Coincidint amb l'examen final s'anunciarà el dia i el mitjà en que es publicaran les qualificacions finals. De la mateixa manera s'informarà del procediment, lloc, data i hora de la revisió d'exàmens d'acord amb la normativa de la Universitat.

Procés de Recuperació

*"Per participar al procés de recuperació l'alumnat ha d'haver estat prèviament avaluat en un conjunt d'activitats que representi un mínim de dues tercers parts de la qualificació total de l'assignatura o mòdul." **Apartat 3 de l'Article 112 ter. La recuperació (Normativa Acadèmica UAB).** Els estudiants i les estudiants han haver obtingut una qualificació mitjana de l'assignatura entre 3,5 i 4,9.*

La data d'aquesta prova estarà programada en el calendari d'exàmens de la Facultat. L'estudiant que es presenti i la superi aprovarà l'assignatura amb una nota de 5. En cas contrari mantindrà la mateixa nota.

Irregularitats en actes d'avaluació

*Sense perjudici d'altres mesures disciplinàries que s'estimin oportunes, i d'acord amb la normativa acadèmica vigent, l'"en cas que l'estudiant realitzi qualsevol irregularitat que pugui conduir a una variació significativa de la qualificació d'un acte d'avaluació, es qualificarà amb 0 aquest acte d'avaluació, amb independència del procés disciplinari que s'hi pugui instruir. En cas que es produeixin diverses irregularitats en els actes d'avaluació d'una mateixa assignatura, la qualificació final d'aquesta assignatura serà 0". **Apartat 10 de l'Article 116. Resultats de l'avaluació. (Normativa Acadèmica UAB)***

Aquesta assignatura no preveu el sistema d'avaluació única.

Català

La realització de les activitats d'avaluació està subjecta al que estableix aquesta guia docent, així com a la "[Política de la Facultat d'Economia i Empresa davant la detecció d'irregularitats durant la realització d'activitats avaluatives](#)", que regula les condicions de desenvolupament de les proves d'avaluació i els procediments aplicables en cas de detectar-se irregularitats. Es recomana a l'estudiantat consultar-ne el contingut.

Bibliografia

Bierwag, Gerald. O. (1991). "Análisis de la Duración. La Gestión del riesgo de tipo de interés". Alianza Economía y Finanzas.

Fabozzi, Frank J. & T.Dessa Fabozzi. (1989). "Bond Markets, Analysis and Strategies" Prentice Hall International

Mascareñas Pérez-Iñigo, Juan. (2002). "Gestión de Activos Financieros de Renta Fija" Pirámide

Mauleón, Ignacio. (1991). "Inversiones y Riesgos Financieros". Espasa Calpe.

Navarro, E. i Juan M. Nave. (2001). "Fundamentos de Matemáticas Financieras" Bosch Editos.

Programari

Es faran pràctiques amb Excel

Grups i idiomes de l'assignatura

La informació proporcionada és provisional fins al 30 de novembre.
A partir d'aquesta data, podreu consultar l'idioma de cada grup a través d'aquest [enllaç](#). Per accedir a la informació, caldrà introduir el CODI de l'assignatura

Tipus de docència	Grup	Idioma	Semestre	Torn
(TE) Teoria	10	Català	primer quadrimestre	matí-mixt
(PAUL) Pràctiques d'aula	101	Català	primer quadrimestre	matí-mixt