

Código: 81031

Nombre de la asignatura: Productos Financieros Avanzados

CARACTERÍSTICAS GENERALES

Número de créditos ECTS: 4

Idioma/as: Castellano

Tipo: Optativa

Profesores: Albert Hernández Colom; Pablo Larraga López; Alfonso Roa Díaz

DESCRIPCIÓN

Breve descripción y justificación

El principal objetivo de la asignatura es el de proporcionar los instrumentos necesarios para poder llevar a cabo inversiones en activos financieros complejos basados en renta fija y derivados. Por otro lado, se evalúan también inversiones en activos financieros alternativos: commodities, hedge funds, actividades de private equity y SOCIMIS.

Competencias

Como consecuencia de la adquisición de los contenidos propios de la asignatura, el estudiante será capaz de:

CE4. Optimizar la gestión de carteras y patrimonios, la cobertura de riesgos y las decisiones de financiación empresarial, aplicando los principios de análisis y valoración de productos financieros de inversión y financiación. (Operativa financiera de inversión y financiación).

Requisitos previos

Requisitos de acceso establecidos para programas de Máster, de acuerdo con la legislación vigente:

Grados, licenciaturas o ingenierías en el ámbito de las ciencias sociales, científico o tecnológico.

Contenidos

1. Mercado de renta fija
 - 1.1. El mercado de renta fija privada
 - 1.2. Los bonos de cupón flotante (FRN)
 - 1.3. Deuda de alto rendimiento (high yield debt)
 - 1.4. Instrumentos ligados a la inflación
 - 1.5. Los bonos convertibles
 - 1.6. Análisis del riesgo de crédito
 - 1.7. Medición y gestión del riesgo de tipo de interés
2. Mercado de derivados
 - 2.1. Modelos de valoración de opciones
 - 2.1.1. Put-call parity
 - 2.1.2. Modelo binomial
 - 2.1.3. Modelo Black-Scholes
 - 2.2. Estrategias con opciones
 - 2.2.1. Straddle y strangles
 - 2.2.2. Sensibilidad (griegas)
 - 2.3. Warrants
 - 2.3.1. Concepto y cálculo de su apalancamiento
 - 2.3.2. Conocer los factores que afectan a su precio
 - 2.4. Instrumentos OTC
 - 2.4.1. Los mercados de FRA's
 - 2.4.2. Interest Rate swaps (IRS): concepto y clases
 - 2.4.3. Caps y floors: concepto y determinación del precio
 - 2.4.4. Collars: concepto y determinación del precio
 - 2.4.5. Productos estructurados
3. Inversiones alternativas
 - 3.1. Fondos de inversión libre (Hedge Funds)
 - 3.2. Tipología de riesgos
 - 3.3. Proceso de Due Diligence: Descripción de las fases
 - 3.4. Commodities
 - 3.4.1. Definición y características generales
 - 3.4.2. Tipos de commodities
 - 3.4.3. Relación entre el precio a futuro y al contado
 - 3.4.4. Formación de precios.
 - 3.4.5. Principales índices de commodities
 - 3.4.6. Las commodities en el contexto de una cartera
 - 3.5. Private Equity
 - 3.5.1. Tipos de private equity
 - 3.5.2. Rentabilidad y riesgo del private equity
 - 3.6. Vehículos de inversión inmobiliaria
 - 3.6.1. Las SOCIMI
 - 3.6.2. Diferencia entre los SOCIMI y los fondos de inversión inmobiliarios

3.6.3. Diferencias entre los SOCOMI y los REIT's

3.6.4. Los productos de inversión inmobiliaria en el contexto de una cartera

METODOLOGÍA

Actividades formativas

Actividades formativas	Créditos ECTS	Competencias
Sesiones presenciales de exposición de conceptos y procedimientos	1,8	CE4
Sesiones presenciales prácticas (ejercicios, resolución de casos, debates, visionado de materiales, etc.)	0,5	CE4
Elaboración y presentación de trabajos por parte del estudiante	0,5	CE4
Seminarios y tutorías	0,3	CE4
Actividades de estudio personal	0,8	CE4
Sesiones de evaluación de objetivos y competencias	0,1	CE4
Prácticas externas		
TOTAL	4	

Explicación de la metodología didáctica

Se realizan dos tipos de actividades formativas:

1.- Exposición y lectura de la teoría sobre la materia

Corresponde a la exposición de la materia por parte del profesor y al estudio de la materia por parte del alumno. A partir de esta actividad se debería poder entender los fundamentos teóricos de la asignatura y, en particular, los fundamentos de la valoración de empresas.

2.- Ejercicios prácticos y debate de casos

Corresponde a la preparación por parte de los alumnos de las prácticas correspondientes a cada tema teórico. En esta actividad se desarrollan principalmente las competencias transversales, a la vez que se asimilan los

conocimientos que conducen a las competencias específicas. En este apartado se tienen en cuenta tanto las sesiones presenciales de clases prácticas, los seminarios y tutorías que se desarrollan durante el curso, y las sesiones de evaluación continuada. Los trabajos se realizan tanto de forma individual como en grupos de trabajo. Tienen como finalidad la aplicación de los principales métodos de valoración de empresas en un contexto internacional.

EVALUACIÓN

Métodos de evaluación

Métodos de evaluación	Peso	Competencias
Examen final	50%	CE4
Examen/es parcial/	50%	CE4
Actividades de seguimiento	-	
Trabajos y presentaciones	-	
Trabajo experimental	-	
Proyectos	-	
Valoración de la empresa	-	
Participación	-	

Resultados de aprendizaje

Al finalizar la asignatura el alumno deberá ser capaz de:

- Operar de forma eficiente en mercados de letras, bonos, pagarés, corporativos y públicos y en mercados monetarios.
- Operar de forma eficiente en otros mercados de renta fija, divisas, futuros, opciones y productos derivados OTC.
- Integrar en la planificación financiera instrumentos alternativos negociados en mercados monetarios nacionales e internacionales.

- Incorporar en la planificación financiera el análisis específico de bonos y obligaciones segregados y reconstituidos.
- Definir estrategias de inversión combinadas, diferenciales y sintéticas con las diferentes tipologías de instrumentos financieros.
- Considerar de forma correcta en la planificación financiera el riesgo de tipo de interés y de crédito en los distintos mercados.
- Considerar de forma correcta en la planificación financiera el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.
- Conocer inversiones alternativas: inmobiliarias, commodities, hedge funds, ...

Calificación

La nota final de la asignatura responde a criterios de evaluación continuada y será la resultante de aplicar los siguientes porcentajes: 50% por la calificación obtenida en el examen final y 50% por la calificación de los exámenes parciales.

Evaluación de las competencias

En todas las actividades de evaluación de la asignatura se evalúa la competencia específica de operativa financiera de inversión y financiación, en que los estudiantes han de ser capaces de operar con todos los activos financieros expuestos.

BIBLIOGRAFÍA (últimas ediciones)

Hull, J. C. (2014) Options, Futures and other Derivatives, Prentice Hall.

Knop, R. (2000). Finanzas de diseño. Manuel de productos estructurados, Escuela de Finanzas Aplicadas.

Larraga, P.; Elvira, O. (2008). Mercado de Productos Derivados, Bresca.

Martínez-Abascal, Eduardo (2002). Gestión de carteras de renta fija. McGraw-Hill, 2002.

Mascareñas Pérez-Iñigo, Juan (2002). Gestión de activos financieros de renta fija. Madrid. Pirámide.

Summa, J. F.; Lubow, J. W. (2002). Options on futures, new trading strategies, John Wiley and Sons Inc,

Veronesi, P. (2010). Fixed Income Securities: Valuation, Risk, and Risk Management, John Wiley & Sons, INC.

Vilariño, A. (2008). Derivados: Valor razonable, Riesgos y Contabilidad, Prentice Hall

MODIFICACIONES ANTERIORES

ÚLTIMA REVISIÓN