

Código: 81008

Nombre de la asignatura: Productos de renta fija

CARACTERÍSTICAS GENERALES

Número de créditos ECTS: 3

Idioma/as: Castellano

Tipo: Obligatoria

Profesor: Pablo Larraga López

DESCRIPCIÓN

Breve descripción y justificación

El objetivo principal de esta asignatura es dotar al alumno de los conocimientos básicos para la comprensión del funcionamiento del mercado de renta fija, así como de las diferentes metodologías utilizadas habitualmente en el análisis de títulos y otros productos de renta fija, valorando estos activos, sus riesgos asociados y la relación con el tipo de interés.

Competencias

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

CT2. Actuar con premura y sentido de urgencia cuando sean necesarias decisiones importantes para la consecución de los objetivos establecidos, asumiendo riesgos calculados al utilizar la información necesaria para reducir la incertidumbre. (Orientación al resultado).

CT4. Tomar decisiones de inversión y financiación perfectamente sustentadas en la teoría y práctica financieras, con un alto nivel de aplicabilidad a la realidad y adaptándose al entorno. (Toma de decisiones).

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. Características de la renta fija
2. Estructura del Mercado de Deuda Pública
3. Mercado de Renta Fija Privada
 - a. Pagarés
 - b. Bonos y obligaciones privadas
 - c. Cédulas, bonos y participaciones hipotecarias
 - d. Participaciones Preferentes
 - e. Fondos de Titulización de Activos
4. Rating: concepto y clasificaciones
 - a. Riesgos asociados a la renta fija: Riesgos de interés, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de tipo de cambio, riesgo de amortización anticipada
5. Valoración de activos de renta fija a corto y a largo plazo
6. Principios de Malkiel
7. Curva y estructura temporal de los tipos de interés (ETTI)
 - a. Curvas cupón cero
 - b. Estructura temporal de tipos
 - c. Curvas de tipos "forward"
8. Medición y gestión del riesgo de tipo de interés.
 - a. Sensibilidad.
 - b. Duración y duración corregida.
 - c. Inmunización
9. Gestión de renta fija
 - a. Estrategias activa y pasiva de renta fija
 - b. Valor liquidativo y rentabilidad
 - c. La cartera de renta fija
10. Tendencias actuales en los mercados de renta fija

METODOLOGÍA

Actividades formativas

Actividades formativas	Créditos ECTS	Competencias
------------------------	---------------	--------------

Sesiones presenciales de exposición de conceptos y procedimientos	1,3	CT2;CE4
Sesiones presenciales prácticas (ejercicios, resolución de casos, debates, visionado de materiales, etc.)	0,4	CT2;CE4
Elaboración y presentación de trabajos por parte del estudiante	0,4	CT2;CE4
Seminarios y tutorías	0,2	CT2;CE4
Actividades de estudio personal	0,6	CT2;CE4
Sesiones de evaluación de objetivos y competencias	0,1	CT2;CE4
Prácticas externas		
TOTAL	3	

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. En esta actividad se trata de conocer los fundamentos teóricos de la asignatura, así como los principales conceptos básicos necesarios para la gestión de productos de renta fija.

2.- Ejercicios prácticos y debate de casos

Corresponde a la preparación por parte de los alumnos de las prácticas correspondientes a cada tema teórico y la confección de un trabajo y su posterior presentación. 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 de forma individual y tienen como finalidad la aplicación práctica de los conocimientos adquiridos durante la asignatura y su exposición y razonamiento en público.

EVALUACIÓN

Métodos de evaluación

Métodos de evaluación	Peso	Competencias
Examen final	40%	CT2;CE4
Examen parcial	-	
Actividades de seguimiento	10%	CT2;CE4
Trabajos y presentaciones	40%	CT2;CE4
Trabajo experimental	-	
Proyectos	-	
Valoración de la empresa	-	
Participación	10%	CT2;CE4

Resultados de aprendizaje

Al finalizar la asignatura el alumno deberá ser capaz de:

- Entender el funcionamiento de los mercados de renta fija.
- Entender cómo funcionan los principales productos de renta fija.
- Conocer y calcular los principales riesgos asociados a la renta fija.
- Analizar el papel del tipo de interés en relación a la renta fija.

Calificación

La nota final de la asignatura responde a criterios de evaluación continuada y será la resultante de aplicar los siguientes porcentajes: 40% por la calificación obtenida en el examen final, 40% por la calificación en la confección y presentación de un trabajo individual, 10% por la entrega de ejercicios de clase y demás actividades de seguimiento y 10% por la participación proactiva del alumno en los debates de clase.

Evaluación de las competencias

En todas las actividades de evaluación de la asignatura se evalúa la competencia transversal de orientación al resultado, especialmente en las actividades de seguimiento y en los trabajos y presentaciones, en que los alumnos han de resolver casos reales relacionados con los mercados de renta fija. La competencia específica de operativa financiera de inversión y financiación se evalúa fundamentalmente a través del examen final, en que los alumnos han de demostrar que han entendido y saben aplicar los conceptos teóricos explicados sobre renta fija.

BIBLIOGRAFÍA

Bibliografía

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.

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

MODIFICACIONES ANTERIORES

ÚLTIMA REVISIÓN