

Objectius

El curs proporciona als participants les eines per conèixer i valorar els instruments i analitzar i gestionar carteres amb actius monetaris i renda fixa domèstica i internacional.

Es tractaran de forma integrada i específica els principals aspectes descriptius i de valoració dels actius, de mesura i cobertura del risc i els de gestió de carteres de renda fixa, tenint en compte els diversos models i estratègies de gestió que poden adoptar-se, amb especial èmfasi en l'ús d'instruments derivats, per tal d'assolir els objectius de gestió.

Participants

Professionals de l'anàlisi, gestió i assessoria en bancs i caixes d'estalvis, gestores de fons d'inversió i de pensions, societats i agències de valors, companyies d'assegurances i altres entitats del sector financer. Directius i professionals d'empreses amb necessitat d'optimitzar la seva cartera d'inversió i professionals de consultores i assessores.

Coordinadors i professors

Pablo Larraga Director del Màster en Finances, IEF
Alfonso Roa Coordinador de l'Àrea de Riscs, IEF i Soci director, *tecnoCapital*

Professorat

Ramón Alfonso Analista financer
David Cano Soci director general, *Afinet Global*
Ramon Martínez Col·laborador acadèmic, IEF
José Luis de Villasante Col·laborador acadèmic, IEF

Requisits

La inscripció al curs es regeix per les condicions internes d'admissió. L'abonament s'haurà de realitzar amb antelació. La no assistència es notificarà a l'IEF dos dies abans de l'inici del curs, com a mínim. En cas contrari s'haurà d'abonar el 100% de l'import.

La certificació de superació i aprofitament del curs pot estar condicionada a algun tipus de prova prèvia i, en tot cas, a l'assistència mínima a un 75% de les hores lectives.

Inscripció: 1.100 euros. Inclou assistència, documentació i *coffee-breaks*

Programa

- Mercats monetaris**
 - Definició, funcions i característiques dels actius
 - La política monetària del BCE i la FED
 - Mercat interbancari de dipòsits i repos, lletres del tresor i pagarés d'empresa
 - Anàlisi de tipus d'interès al comptat i a termini (*forward*)
- Mercats de Deute Públic**
 - Aspectes descriptius del mercat espanyol, alemany i americà
 - Mercat primari i mercats secundaris
 - Tipus d'operacions
 - Anàlisi dels tipus d'interès: situació actual i perspectives
- Emissions de renda fixa privada o corporativa**
 - Característiques descriptives i valoració de pagarés d'empresa, titulitzacions, bons amb *warrants*, convertibles, bescanviables, amortitzables anticipadament (*callable* i *putable*) i altres emissions de renda fixa privada de deute subordinat i participacions preferents
- Valoració de Bons convencionals**
 - Relació preu-TIR (mètode d'actualització individual i per rendes)
 - Preu enter, preu ex cupó i cupó corregut
 - Bons de cupons irregulars
 - Bons de cupons semestrals
 - Strips*
 - Principis de *Malkiel*
- Floating Rate Note (FRN)**
 - Característiques descriptives de *FRN* convencionals sobre Euribor
 - Valoració a través de la corba cupó zero i dels tipus implícits
 - Casos peculiars: *FRN* sobre referències diferencials amb *caps* i *floors*
- Mesura del risc sobre tipus d'interès**
 - Instruments de mesura del risc: durada, durada modificada i sensibilitat, i convexitat
 - Tècniques d'immunització
- Instruments derivats en la gestió del risc d'actius monetaris i renda fixa**
 - Descripció, valoració i aplicacions pràctiques sobre *forwards (FRA)*, *swaps*, futurs i opcions sobre Euribor, *Bund*, *Bobl* i *Schatz*
- Risc de crèdit**
 - Qualificació del crèdit i agències de qualificació
 - Consideracions sectorials
 - Anàlisi dels factors que determinen els *spreads* crediticis
- Estratègies de gestió de carteres de renda fixa**
 - Gestió activa
 - Estratègies d'avançament dels tipus d'interès
 - Anàlisi del diferencial de rendiments
 - Estratègies de diferenciació de venciments
 - Gestió passiva
 - Comprar i mantenir
 - Indexació
 - Immunització
 - Encaix de *cash flows*
 - Gestió d'actius i passius

Dades personals

Nom i cognoms	
Data de naixement	
Adreça	
CP	Població
Telèfon	Mòbil
Nivell d'estudis (especificar)	

Dades professionals

Empresa	
Sector	
Càrrec	
Adreça	
CP	Població
Telèfon	Fax
E-mail	

Dades facturació

NIF/CIF
Nom o raó social
Adreça
Contacte administratiu

Les dades que ens ha facilitat s'incorporaran a un fitxer informatitzat del que és responsable la Fundació Privada Institut d'Estudis Financers, a Gran Via de les Corts Catalanes, 670, 2n del 08010-Barcelona, i CIF G-59.190.850 per a realitzar-ne el tractament necessari a fi i efecte de fer-li arribar per correu electrònic/correu postal, informació de les activitats de la Fundació. Tant les dades com el fitxer estan emparats per les lleis 15/1999 i la 34/2002, que estableixen que pot dirigir-se a l'adreça indicada per tal d'exercitar els drets d'oposició, accés, rectificació i cancel·lació de les seves dades.

Forma de pagament

- Taló nominatiu a Fundació Privada Institut d'Estudis Financers
- Transferència bancària al comte núm. 0182-6035-4902.0150.7074 (trameteu-nos la còpia del comprovant)

Signatura de l'assistent



Dates
22, 23, 29, 30 de maig,
5, 6, 12 i 13 de juny del 2008

Horari
Dijous, de 17:00 a 21.00 h
Divendres, de 9:00 a 13:00 i de 15:00 a 19:00 h

Duració
48 hores

Lloc
Aules de l'IEF
Gran Via, 670
08010 Barcelona

Informació i inscripcions

Institut d'Estudis Financers
Gran Via, 670, 2n
08010 Barcelona
Tel: 93 412 44 31
Fax: 93 412 10 15
E-mail: infoief@iefweb.org
Web: www.iefweb.org



Mercats Monetaris i de Renda Fixa

Aspectes descriptius, valoració, selecció
de valors i gestió del risc

Mercats Monetaris i de Renda Fixa

Aspectes descriptius, valoració, selecció
de valors i gestió del risc

GR.03.08

Àrea de Gestió de Riscs

Barcelona, del 22 de maig al 13 de juny del 2008

