

## Objetivos

El curso proporciona a los participantes los medios para conocer y valorar los instrumentos y analizar y gestionar carteras con activos monetarios y renta fija doméstica e internacional.

Se tratarán de forma integrada y específica los principales aspectos descriptivos y de valoración de los activos, de medida y cobertura del riesgo y los de gestión de carteras de renta fija, teniendo en cuenta los diversos modelos y estrategias de gestión que pueden adoptarse, con especial énfasis en el uso de instrumentos derivados, para alcanzar los objetivos de gestión.

## Participantes

Profesionales de análisis, gestión y asesoría en bancos y cajas de ahorros, gestoras de fondos de inversión y de pensiones, sociedades y agencias de valores, compañías de seguros y otras entidades del sector financiero. Directivos y profesionales de empresas con necesidad de optimizar su cartera de inversión y profesionales de consultoría y asesoría.

## Coordinadores y Profesores

<b>Pablo Larraga</b>	Director del Máster en Finanzas, IEF
<b>Afonso Roa</b>	Coordinador del Área de Riesgos, IEF y Socio director, <i>tecnoCapital</i>

## Profesorado

<b>Ramón Alfonso</b>	Analista financiero
<b>David Cano</b>	Socio director general, <i>Afinet Global</i>
<b>Ramon Martínez</b>	Colaborador académico, IEF
<b>Marta Romaguera</b>	Dirección de Gestión Contable, <i>Banco Sabadell</i>
<b>José Luis de Villasante</b>	Colaborador académico, IEF

## Requisitos

La inscripción al curso se rige por las condiciones internas de admisión. El abono de los derechos de inscripción deberá realizarse con antelación. La no asistencia se notificará al IEF dos días antes del inicio del curso, como mínimo. En caso contrario deberá abonarse el 100% del importe

La certificación de superación y aprovechamiento del curso puede estar condicionada a algún tipo de prueba previa y, en todo caso, a la asistencia mínima a un 75% de las horas lectivas.

**Inscripción: 1.150 euros.** Incluye asistencia, documentación y *coffee-breaks*

## Programa

- Mercados monetarios**
  - Definición, funciones y características de los activos
  - La política monetaria del BCE y la FED
  - Mercado interbancario de depósitos y repos, letras del tesoro y pagarés de empresa
  - Análisis de tipos de interés al contado y a plazo (*forward*)
- Mercados de Deuda Pública**
  - Aspectos descriptivos del mercado español, alemán y americano
    - Mercado primario y mercados secundarios
    - Tipos de operaciones
    - Análisis de los tipos de interés: situación actual y perspectivas
- Emisiones de renta fija privada o corporativa**
  - Características descriptivas y valoración de pagarés de empresa, titulaciones, bonos con *warrants*, convertibles, canjeables, amortizables anticipadamente (*callable* y *putable*) y otras emisiones de renta fija privada de deuda subordinada y participaciones preferentes
- Valoración de Bonos convencionales**
  - Relación precio-TIR (método de actualización individual y por rentas)
  - Precio entero, precio ex cupón y cupón corrido
  - Bonos de cupones irregulares
  - Bonos de cupones semestrales
  - Strips*
  - Principios de Malkiel
- Floating Rate Note (FRN)**
  - Características descriptivas de FRN convencionales sobre Euribor
  - Valoración a través de la curva cupón cero y de los tipos implícitos
  - Casos peculiares: FRN sobre referencias diferenciales con *caps* y *floors*
- Medida del riesgo sobre tipos de interés**
  - Instrumentos de medida del riesgo: duración, duración modificada y sensibilidad, y convexidad
  - Técnicas de inmunización
- Instrumentos derivados en la gestión del riesgo de activos monetarios y renta fija**
  - Descripción, valoración y aplicaciones prácticas sobre *forwards (FRA)*, *swaps*, futuros y opciones sobre Euribor, *Bund*, *Bobl* y *Schatz*
- Riesgo de crédito**
  - Calificación del crédito y agencias de calificación
  - Consideraciones sectoriales
  - Análisis de los factores que determinan los “*spreads*” crediticios
- Estrategias de gestión de carteras de renta fija**
  - Gestión activa
    - Estrategias de anticipación de los tipos de interés
    - Análisis del diferencial de rendimientos
    - Estrategias de diferenciación de vencimientos
  - Gestión pasiva
    - Comprar y mantener
    - Indexación
    - Inmunización
    - Encaje de *cash flows*
    - Gestión de activos y pasivos

## Datos personales

Nombre y apellidos	
<hr/>	
Fecha de nacimiento	
<hr/>	
Dirección	
<hr/>	
CP	Población
<hr/>	
Teléfono	Móvil
<hr/>	
Nivel de estudios (especificar)	
<hr/>	

## Datos profesionales

Empresa	
<hr/>	
Sector	
<hr/>	
Cargo	
<hr/>	
Dirección	
<hr/>	
CP	Población
<hr/>	
Teléfono	Fax
<hr/>	
E-mail	
<hr/>	

## Datos facturación

NIF/CIF
<hr/>
Nombre o denominación social
<hr/>
Dirección
<hr/>
Contacto administrativo
<hr/>

Los datos facilitados se incorporarán a un fichero registrado en la Agencia Española de Protección de Datos que utilizaremos para hacerle llegar información sobre nuestras actividades formativas y, en su caso, evaluar la adecuación del curso solicitado así como comunicarnos con usted sobre cuestiones relacionadas con el mismo. El responsable del fichero es la Fundació Privada Institut d'Estudis Financers [FPIEF] con domicilio en la Gran Via de les Corts Catalanes, 670, 2º, de Barcelona (correo electrónico: [infoief@iefweb.org](mailto:infoief@iefweb.org)). Usted puede en cualquier momento dirigirse a la FPIEF para, gratuitamente, ejercer el derecho de oposición, acceso, rectificación o cancelación de sus datos personales así como oponerse a la recepción de correos electrónicos o comunicados con contenido publicitario.

## Forma de pago

- Talón nominativo a Fundació Privada Institut d'Estudis Financers
- Transferencia bancaria a la cuenta nº 0182-6035-4902.0150.7074 (enviarnos la copia del comprobante)

## Firma del asistente



**Fechas**  
27, 28 de mayo,  
3, 4, 5, 10, 11, 17 y 18 de junio de 2010

**Horario**  
Jueves, de 17:00 a 21.00 h  
Viernes, de 9:00 a 13:00 y de 15:00 a 19:00 h

**Duración**  
48 horas

**Lugar**  
Aulas del IEF  
Gran Via, 670  
08010 Barcelona

#### Información e inscripciones

**Institut d'Estudis Financers**  
Gran Via, 670, 2º  
08010 Barcelona  
Tel: 93 412 44 31  
Fax: 93 412 10 15  
E-mail: [infoief@iefweb.org](mailto:infoief@iefweb.org)  
Web: [www.iefweb.org](http://www.iefweb.org)



## Mercados Monetarios y de Renta Fija

Aspectos descriptivos, valoración, selección  
de valores y gestión del riesgo

## Mercados Monetarios y de Renta Fija

Aspectos descriptivos, valoración, selección  
de valores y gestión del riesgo

GR.03.10 **Área de Gestión de Riesgos**

---

Barcelona, del 27 de mayo al 18 de junio del 2010

