



CURSO DE RENTA FIJA

2º Edición

Índice

Contenidos del curso	3
Objetivo del curso	11
A quién va dirigido	11
Información de Interés	12

Contenidos del curso

1. Matemáticas Financieras (2 horas)

- a. Tipos de Interés: Funciones y clasificación.
- b. Capitalización simple, compuesta y Continua.
- c. Comparación de tipos de Interés: nominal, efectivo y TAE.
- d. Bases de cálculo y transformación.
- e. Factores de descuento: simple, compuesto y continuo .
- f. Conceptos de renta fija: Precio de un bono, TIR, duración y convexidad.
- g. Ejercicios en Excel.

2. Curva Cupón Cero (2 horas)

- a. Necesidad de la ETTI.
- b. Conceptos básicos: Tipos Implícitos, bases y factores de descuento.
- c. Información disponible para estimar la curva.
- d. Limitaciones de la TIR y sesgo cupón.
- e. Descomposición de un Bono en cupones cero.
- f. Elaboración a partir del mercado de depósitos y Swaps.
- g. Estimación de la curva por el método recursivo ("Bootstrapping").
- h. Interpolación Lineal y exponencial.
- i. Incorporación de la información contenida en FRAs.

3. Política Monetaria (3 horas)

- a. Agregados monetarios.
- b. Instrumentos de la Política Monetaria.
- c. Operativa.
- d. Tipos de Interés.

4. Mercado de Deuda Pública (3 horas)

- a. Introducción: Clasificación y características de los mercados secundarios
- b. Sistema de anotaciones en cuenta: clases de cuentas.
- c. Mercado primario: letras, bonos, obligaciones fundamentos de las primeras y segundas vueltas en las subastas de deuda.
- d. Mercado secundario oficial de deuda pública anotada: organismos rector, qué se negocia, miembros de mercado, sistemas de contratación, compensación y liquidación de operaciones.
- e. Mercados de deuda internacionales y sus productos.

5. Mercado de Renta Fija Privada (2 horas)

- a. Rating crediticio: principales agencias.
- b. Emisores.
- c. Activos negociados.

6. Bonos y FRN's (4 horas)

- a. Bonos Cupón Fijo (Gobiernos):
 - o Componentes.
 - o Estructura temporal.

- o Participantes.
 - o Operativa.
 - o Repos y simultáneas.
 - o Strips.
 - o Valoración.
 - o Precio Forward (con y sin corte cupón).
 - o TIR.
 - o Duración, Duración Corregida y Sensibilidad (DVBP).
 - o Convexidad.
 - o Duración de una cartera.
 - o Gestión de la Duración (gestión dinámica).
 - o Inmunización de una cartera (gestión pasiva).
 - o Posición equivalente.
 - o Estrategias de Switching: Flattenning, Steppening y Barbel.
- b. Floating Rates Notes (FRN):
- o Concepto.
 - o Valoración con cupones cero e implícitos.

7. Futuro sobre Tipos de Interés a Largo (sobre Bono Nocional) (2 horas)

- a. Activos subyacentes y especificaciones de los contratos (EUREX).
- b. Liquidación y compensación.
- c. Factor de Conversión.
- d. Precio teórico futuro con y sin cupón intermedio.
- e. Determinación del Cheapest to Deliver (CTD) antes de vencimiento por repo implícito y a vencimiento.
- f. Estructura temporal de precios.
- g. Operativa: Especulación, cobertura y arbitraje.

8. Futuros sobre Tipos de Interés a Corto (Fras y EURIBOR) (2 horas)

- a. Mercado monetario y tipos de referencia.
- b. Forward Rate Agreement:
 - o Curva Cupón Cero (ETTI).
 - o Tipos implícitos.
 - o Convenios.

- o Liquidación.
- o Operativa (Especulación, cobertura y arbitraje).
- c. Euribor: especificaciones del contrato, liquidación y operativa.
- d. Euribor vs FRA.

9. Interest Rate Swaps (IRS) (2 horas)

- a. Repaso de Curva Cupón Cero: Factores de descuento, TIR, Bootstrapping, interpolación Lineal y exponencial.
- b. Valoración: Enfoque de FRA y enfoque bono plain Vanilla + FRN.
- c. Clasificación y tipología.
- d. Sentido financiero.
- e. Tipos implícitos.
- f. Cotización.
- g. Negociación y contratación.
- h. Coberturas.
- i. Prácticas Excel.

10. Bonos no Genéricos (No Bullet) y Convertibles (2 horas)

- a. Amortizing.
- b. Callables.
- c. Putables.
- d. Tipología.
- e. Componentes.
- f. Riesgos.
- g. Usos.
- h. Comparación convertible-deuda-acciones.
 - o Utilidades inversor.
 - o Utilidades emisor.

11. Call Money Swaps (OIS: Overnight Indexed Swaps) (1 hora)

- a. Definición.
- b. Formulación.
- c. Modo de funcionamiento y convenciones.
- d. Características y aplicaciones.
 - o Liquidación del OIS.

12. Swaps no Genéricos y Currency Swaps (1 hora)

- a. No genéricos:
 - o Constant Maturity Swap (CMS).
 - o Delayed start.
 - o Amortising.
 - o Rollercoaster.
 - o Zero Coupon.
 - o In arrears.
 - o Step-Up/down.

- b. Currency swaps:
 - o Currency Swap (Fijo-Fijo).
 - o Floating Currency Swap (Variable- Variable).
 - o Cross Currency Swap (Fijo- Variable).
 - o Funcionamiento y convenciones.
 - o Valoración y descuento de flujos.
 - o Intercambio de principales

13. Gestión de Carteras de Renta Fija (2 horas)

Objetivo del curso

El curso está diseñado para cualquier persona que desee adentrarse en el mundo de la renta fija independientemente de la formación previa en esta área. Desde estudiantes universitarios hasta profesionales en busca de una comprensión básica de productos de renta fija, este curso es accesible para todos.

A quién va dirigido

Cualquier persona que quiera entender el funcionamiento y los riesgos de los productos de renta fija. No es necesario tener conocimientos previos ya que se explicará el funcionamiento desde los productos más básicos a los productos más complejos.

Información de Interés

El curso puede seguirse en presencial en las aulas del Instituto BME en el palacio de la Bolsa de Madrid en la Plaza de la Lealtad, 1. 28014 Madrid.

También hay una versión de este curso online de manera síncrona, ya que las sesiones se emitirán en directo.

Todas las sesiones se grabarán y quedarán colgadas en el aula virtual para que puedan ser revisadas por los alumnos junto con la documentación y las hojas excel del curso.

Al final del curso, se hará una ceremonia de clausura con la entrega de diplomas en el Palacio de la Bolsa de Madrid. También se ofrecerá a los alumnos ese mismo día una visita privada al Palacio de la Bolsa donde se explicarán todos los rincones y espacios del palacio diseñados para la negociación bursátil en los viejos tiempos, cuando era una negociación física a viva voz.

