

# Curso de Fundamentos y Productos de Renta Fija

Duración: **33 horas**

## Objetivos del curso:

**Junto al Instituto BME**, aprende los conceptos básicos de matemáticas financieras hasta llegar a explorar instrumentos como letras, bonos, swaps y futuros de bono noacional.

Este curso te ofrece las **herramientas necesarias** para comprender y participar en los mercados financieros de manera informada.

Lo más emocionante es que contarás con la **experiencia y el conocimiento** de profesores que son verdaderos expertos del mercado financiero.

Con una sólida trayectoria profesional en instituciones financieras líderes, nuestros profesores no solo dominan el contenido del curso, sino que también ofrecen perspectivas únicas y valiosas basadas en su experiencia en el mundo real.

## Metodología: Online:

- Clases Lunes y Martes de 19:00h a 21:00h
- Clases grabadas y subidas al aula virtual
- Ceremonia de clausura con la entrega de diplomas en el Palacio de la Bolsa de Madrid

## ¿A quién va dirigido?

Para 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.

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.

# ¿Qué te ofrece el curso?



## INICIO DEL CURSO

El curso comenzará el 28 de Abril de 2025, de manera online y con profesionales expertos en la materia.



## CLASES GRABADAS

Si no puedes asistir a las clases en directo, ¡no te preocupes! Quedan grabadas para volver a verlas en la plataforma.



## SOPORTE 100% ONLINE

Contarás con un espacio de interacción en la plataforma para enviar tus dudas.



## 100% ONLINE

Podrás seguir las clases desde donde estés, puesto que el contenido completo es online por completo.

# Profesorado del curso



**José Luis Bujanda**

Responsable de Formación. Instituto BME.



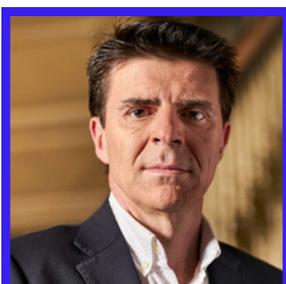
**Luis Soutullo**

Director Corporativo Financiero. Cecabank.



**Gonzalo Gómez Retuerto**

Director General de Renta Fija. BME.



**Emilio Gamarra**

Supervisor. BME Clearing.



**Che Cabello**

Profesor titular de Economía de la Universidad de Málaga, inversor fundamental y en opciones.

# Plan de estudios

## 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 NACIONAL) (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. FUTURO 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)

## 14. FONDOS DE INVERSIÓN DE RENTA FIJA (4 HORAS)

Invierte en **tu futuro**



Pago único

**660€**

Precio final