

Curso Online

Renta Fija





Curso Online de Renta Fija

Objetivos

- Conocer las distintas formas de colocación de un instrumento e identificar el mercado en el que cotiza.
- Valorar los instrumentos de renta fija teniendo en cuenta las particularidades de los mismos.
- Identificar las principales fuentes de rentabilidad de los instrumentos.
- Entender los distintos riesgos que se asumen en la inversión de los distintos activos de renta fija.
- Ordenar los instrumentos de renta fija con base en la relación de los mismos en la estructura de capital de la entidad financiera o no financiera.
- Tomar decisiones de inversión coherentes con el análisis del entorno macro financiero y el objetivo de rentabilidad y riesgo del inversor.

Dirigido a:

- Profesionales y estudiantes de postgrado de mercado financiero en etapas iniciales de formación, que quieran ampliar sus conocimientos en el funcionamiento, valoración y estrategias de gestión en renta fija.

Programa

01. Introducción

- Mercados de renta fija: estructura, participantes y tendencias.
- Características generales de los instrumentos de renta fija.
- Clasificación activos de renta fija.

02. Mercado primario de renta fija

- Tipologías.
- Subastas, definición e interpretación.

03. Mercado secundario de renta fija

- Participantes.
- Tipología operativa.
- La liquidez en renta fija.

04. Valoración de activos de renta fija

- Estructura temporal de los tipos de interés.
- Precio de mercado de un bono.
- Precio limpio, precio sucio y cupón corrido.
- TIR o tasa interna de rentabilidad de un bono.
- Precio y TIR a plazo de bonos.

05. Fuentes de rentabilidad en renta fija

- Rentabilidad efectiva de un bono a vencimiento.
- Análisis del horizonte y toma de decisiones.

06. Riesgos asociados a la renta fija

- Riesgo de mercado o de tipo de interés.
- Riesgo de inflación o pérdida de poder adquisitivo.
- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de amortización anticipada.
- Riesgo de tipo de cambio.

07. Estrategias de gestión de renta fija

- Gestión pasiva.
- Estrategias no direccionales.

08. Floating rate notes

- Características.
- Valoración de FRNs.
- FRNs sintéticos.
- Gestión del posicionamiento del activo.

09. Bonos ligados a la inflación

- Tipos reales, nominales y breakeven de inflación.
- Características de bonos ligados a la inflación.
- Gestión del posicionamiento del activo.
- Duración de los ILB.
- Ventajas e inconvenientes de emitir bonos ligados a la inflación.

10. Bonos con opcionalidad

- Concepto.
- Duración efectiva bonos con opcionalidad.
- Variables que impactan en el precio de un bono callable.
- Gestión posicionamiento del activo.

11. Bonos convertibles

- Descripción.
- Características.
- Comportamiento y variables que impactan en el precio de un bono convertible.
- Gestión del posicionamiento del activo.

12. Deuda corporativa

- El ciclo de crédito.
- Ratings, tasas de default y recuperación.
- Riesgo de crédito y diferenciales de crédito.
- Gestión de posicionamiento en el activo.

13. Deuda de países emergentes

- Características y clasificación.
- Componentes que determinan la TIR de deuda soberana emergente (hard currency vs local currency).
- Deuda corporativa emergente.
- Gestión de posicionamiento en el activo.

14. Deuda híbrida corporativa

- Conceptos de subordinación.
- Características.
- Riesgos.
- Tratamiento agencias de rating.
- Gestión de posicionamiento en el activo.

Contenido desarrollado por:



José Manuel Amor
Dirección Académica
Socio Director del Área de
Análisis Económico, Afi.



Javier Pino
Analista senior, Afi.



Salvador Jiménez
Responsable de renta fija, Afi.

Duración

El programa docente consta de **60 horas** de formación Online.

Monto de inversión

El monto de inversión por participante es de:

\$13,200 más IVA

Monto de inversión para asociado ABM (por participante):

\$10,560 más IVA

** Si se factura a la razón social del banco asociada a la ABM, el monto es exento de IVA.*

Contacto:



 educacioncontinua@abm.org.mx

 +52 (55) 57 22 43 92