



UNIVERSITAT
ROVIRA I VIRGILI

FACULTAT DE CIÈNCIES
ECONÒMIQUES I EMPRESARIALS

Diplomatura en Empresarials
Pla d'estudis de 1992

16031218
Anàlisi d'Inversions
(4,5 crèdits)

Diplomatura en Ciències Empresarials
Pla estudis 1992
Codi Assignatura: 16031218
Nom Assignatura: Anàlisi d'Inversions
Crèdits: 4.5

Objectius de l'assignatura i criteris d'avaluació

El que pretenem amb aquesta assignatura és proporcionar a l'alumne els fonaments i les estratègies bàsiques per a la gestió de carteres de renda fixa. Tenint en compte el ventall de títols de renda fixa disponibles als nostres mercats financers, i una vegada es conegui l'instrumental bàsic per a la gestió, es plantejaran les estratègies passives i actives més utilitzades per a la gestió de carteres de renda fixa.

L'avaluació es realitzarà mitjançant un examen on es valorarà especialment la capacitat per interpretar la informació financera relativa a la renda fixa publicada a la premsa, així com la formació i gestió, tan activa com passiva, de carteres de renda fixa.

Tema 1 . La inversió financera. El problema de les carteres.

- 1.1 Les inversions financeres.
- 1.2 Estructura i operatòria dels mercats financers.
- 1.3 Introducció a la formació i selecció de carteres de valors.

Tema 2 . El rendiment dels actius de renda fixa.

- 2.1 Càlcul dels rendiments.
- 2.2 Factors determinants per la valoració d'actius de renda fixa.

Tema 3 . Actius i mercats de renda fixa.

- 3.1 Introducció: Antecedents i evolució del deute públic, emissions privades i mercat interbancari.
- 3.2 Emissions als mercats monetaris.
- 3.3 Emissions als mercats de capitals.

Tema 4 . L'estructura temporal dels tipus d'interès.

- 4.1 Els tipus d'interès.
- 4.2 L'estructura temporal dels tipus d'interès.
- 4.3 Els diferents enfocaments teòrics de l'ETI.
- 4.4 L'ETI com a eina per les decisions financeres.

Tema 5 . Anàlisi de la duració.

- 5.1 Concepte de duració.
- 5.2 Duració i canvis en els preus.
- 5.3 La finestra de la duració.
- 5.4 Limitacions de la duració.
- 5.5 Convexitat.

Tema 6 . La gestió passiva de les carteres de renda fixa.

- 6.1 Les estratègies passives.
- 6.2 Matching cash-flows.
- 6.3 Immunització.
- 6.4 Indexació.

Tema 7 . La gestió activa de les carteres de renda fixa.

- 7.1 Les estratègies actives.
- 7.2 Control del risc.
- 7.3 Alteració del risc.
- 7.4 Immunització contingent.

Bibliografía Bàsica

- **Bierwag, G. O.** *Análisis de la duración la gestión del riesgo de tipo de interés*, Madrid, Alianza, 1991.
- **Mascareñas, J.;** *Renta fija y fondos de inversión*, Madrid, Piràmide, 1997.
- <http://www.ucm.es/info/jmas/gcrf.htm>
- **Meneu Ferrer;** *Análisis y gestión del riesgo de interés*, Barcelona, Ariel, 1992.

Bibliografía Complementària

- **Analistas Financieros Internacionales,** *Guía del sistema financiero español en el nuevo contexto europeo*, Escuela de Finanzas Aplicadas, 2000.
- **Córdoba Bueno, Miguel,** *Análisis financiero de los mercados monetarios y de valores*, Editorial AC, 1996
- **Cuervo, Rodríguez, Parejo, Calvo;** *Manual del Sistema financiero español*, Barcelona, Ariel, 1998.
- **Fabozzi, Frank J.;** *Bond markets, analysis and strategies*, Englewood Cliffs Prentice-Hall, 1996.
- **Levenfeld, Gustavo i de la Maza, Sofía;** *Matemática de las operaciones financieras y de la inversión*, McGraw-Hill, 1997.
- **Meneu, Jordà i Barreira;** *Operaciones financieras en el mercado español*, Ariel 1994.
