



**COLEGIO UNIVERSITARIO CARDENAL
CISNEROS**

ADSCRITO A LA UNIVERSIDAD COMPLUTENSE DE MADRID

**LICENCIATURA EN ADMINISTRACIÓN
Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS**

CUARTO CURSO

**MERCADO DE VALORES
PROGRAMA**

CURSO 2009-2010

CÓDIGOS DE ASIGNATURA: 673

1.- ACTIVOS Y MERCADOS FINANCIEROS.

- ✓ Los activos financieros
- ✓ El precio de los activos y su riesgo asociado
- ✓ Las funciones de los activos y de los mercados financieros
- ✓ Tipos de mercados financieros y sus participantes
- ✓ La globalización de los mercados financieros
- ✓ Los mercados de productos derivados
- ✓ Las instituciones financieras y su función
- ✓ La innovación financiera
- ✓ La titulización de activos como innovación financiera

2.- LOS MERCADOS PRIMARIOS DE EMISIÓN.

- ✓ El proceso tradicional de emisión de activos financieros
- ✓ Los bancos de inversión
- ✓ La regulación del mercado primario
- ✓ Variaciones en el proceso de emisión y aseguramiento
- ✓ La colocación privada de activos financieros

3.- LOS MERCADOS SECUNDARIOS DE VALORES.

- ✓ Las funciones de los mercados secundarios
- ✓ Localización de las operaciones
- ✓ La estructura del mercado secundario
- ✓ Los mercados perfectos
- ✓ La función de las agencias y sociedades de valores
- ✓ La eficiencia del mercado

4.- CARACTERÍSTICAS DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS DE RENTA FIJA.

- ✓ Características de una emisión de renta fija
- ✓ El plazo de la emisión y el tipo de interés del cupón
- ✓ La amortización anticipada
- ✓ Impuestos
- ✓ Liquidez
- ✓ Riesgo de interés y riesgo de reinversión
- ✓ Otros riesgos que afectan al valor de los bonos

5.- EL RIESGO DE INSOLVENCIA: SU CALIFICACIÓN.

- ✓ El riesgo de insolvencia
- ✓ Las agencias de calificación o rating
- ✓ La calificación a través del análisis de ratios

6.- LA ESTRUCTURA TEMPORAL DE LOS TIPOS DE INTERÉS.

- ✓ La estructura temporal
- ✓ La curva de rendimientos cupón-cero
- ✓ Los tipos de interés a plazo implícitos
- ✓ La teoría de las expectativas del mercado sobre los tipos de interés
- ✓ La teoría de la preferencia por la liquidez sobre los tipos de interés
- ✓ La teoría de la segmentación del mercado sobre los tipos de interés
- ✓ La teoría del hábitat preferido

7.- EL RENDIMIENTO Y EL RIESGO DE LOS BONOS.

- ✓ El cálculo del rendimiento
- ✓ El cálculo del riesgo. La *duración modificada*
- ✓ Las variables determinantes de la *duración*
- ✓ El concepto de *convexidad*
- ✓ El rendimiento y el riesgo de una cartera de renta fija

8.- INTRODUCCIÓN A LA GESTIÓN DE LAS CARTERAS DE RENTA FIJA.

- ✓ Gestión activa y pasiva
- ✓ El análisis del horizontal
- ✓ La indicación de carteras
- ✓ La inmunización
- ✓ La cobertura con futuros financieros

9.- CONCEPTOS BÁSICOS SOBRE LOS FONDOS DE INVERSIÓN.

- ✓ Introducción
- ✓ Las instituciones de inversión colectiva. Los fondos de inversión
- ✓ Características básicas y funcionamiento
- ✓ El valor liquidativo de la participación (VLP)
- ✓ Forma de realizar la inversión
- ✓ Suscripciones y reembolsos de participaciones
- ✓ Patrimonios y régimen general de inversiones del fondo
- ✓ Comisiones aplicables

10.- LA SOCIEDAD GESTORA Y LA ENTIDAD DEPOSITARIA.

- ✓ Introducción
- ✓ La sociedad gestora. Características y funciones
- ✓ La entidad depositaria. Características y funciones
- ✓ El comercializador de fondos de inversión y la CNMV

11.- LOS FONDOS DE INVERSIÓN Y EL INVERSOR PARTICULAR.

- ✓ Introducción
- ✓ El inversor particular ante los fondos de inversión
- ✓ Ventajas de los fondos de inversión
- ✓ Derechos de los partícipes de los fondos de inversión
- ✓ Los índices de fondos como orientación para el partícipe
- ✓ Tipos de fondos de inversión

12.- LA CALIFICACIÓN DEL RIESGO DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN.

- ✓ Introducción
- ✓ La calificación de los fondos de inversión
- ✓ El proceso de obtención del *rating* de los fondos de inversión
- ✓ La medida de los resultados del fondo como forma de valorar su gestión.
Índices simples. Atribución de resultados.

BIBLIOGRAFÍA

BODIE, Zvi-, KANE, Alex; y MARCUS, Alan.- *Investments*. Irwin. Homewood (Ill.). 1993 (2ª ed.)

FABOZZI, Frank-. *Investment Management*. Prentice Hall. Englewood Cliffs (NJ). 1995

MASCAREÑAS, Juan y CACHON, José E..- *Activos y Mercados Financieros. Las Acciones*. Pirámide. Madrid. 1996

MASCAREÑAS, Juan y LOPEZ, Joaquín: *Renta Fija y Fondos de Inversión*. Pirámide. Madrid. 1997 (2ª ed.)

SANCHEZ, José L.: *Curso de Bolsa y Mercados Financieros*. Ariel. Barcelona. 1996