

Módulo 1

Mercados Financieros y Modelos Estocásticos en las Finanzas

Del 14 al 25 de febrero
30 horas

- 1) Mercados Financieros
 - Activos Financieros
 - Las Bolsas de Valores
 - Sistemas de contratación y tipología de órdenes
 - Análisis fundamental
 - Teoría de carteras
- 2) Activos Derivados y su Valoración
 - Forwards y futuros
 - Opciones
 - Estrategias de negociación
 - El modelo de valoración de Black-Scholes
 - El modelo binomial de Cox-Ross-Rubinstein
- 3) Modelos Estocásticos para las Finanzas
 - Iniciación a los modelos estocásticos en las finanzas
 - Movimiento browniano
 - Cálculo diferencial estocástico
- 4) Informática para la Estadística y las Finanzas Estocásticas
 - Excel en las finanzas
 - Programación en Matlab

Profesores: Juan Diego Betancor, Javier Giner, Rosa M.^a Lorenzo, Manuel Linares, Eloy Mata, Sandra Morini (ULL), Fernando Fernández (ULPGC), Jesús B. Álvarez Treviño (Director Financiero)

Módulo 2

Activos Financieros de Renta Fija

Del 14 al 28 de marzo
20 horas

- 1) Tipos de Interés e Instrumentos de Renta Fija
 - Bonos. Duración. Curvas Cupón Cero
 - Estructura temporal de tipos de interés
 - Bootstrapping. Nelson-Siegel
 - Swaps. Uso financiero
 - Curva IRS. Curva forward
 - Opciones sobre tipos: caps, swaptions. Uso financiero
 - La curva cupón cero como subyacente
 - Análisis de componentes principales de curva IRS y de curva forward. Ajustes
- 2) Modelo de Black de Valoración de Caps y Swaptions
 - Estructura temporal de volatilidades de caps y de swaptions
 - Estructura de correlaciones
- 3) Modelo de Mercado: BGM y Jamshidiam
 - Modelo de riesgos
 - Reducción de dimensión de Jamshidiam
 - Calibración a mercado

Profesores: José Luis Fernández Pérez (AFI y UAM) y Manuel Menéndez Sánchez (AFI y Banesto)

Módulo 3

Economía y Teoría de Juegos

Del 4 al 8 de abril
15 horas

- 1) Introducción a la Teoría de Juegos
- 2) Juegos con Información Perfecta
 - Situaciones de interacción estratégica
 - Juegos con información perfecta: equilibrio de Nash
 - Racionalidad y el equilibrio perfecto en subjuegos
 - Aplicaciones económicas: competencia en cantidades y precios, negociación bilateral
- 3) Juegos Avanzados: Juegos Repetidos y Juegos con Información Imperfecta
 - La importancia de la información repetida
 - Resultados de juegos repetidos: el problema de la OPEP
 - Incertidumbre y juegos: el equilibrio bayesiano de Nash
 - Aplicaciones: Teoría de Subastas
- 4) Teoría de Subastas
 - Subastas y tipos
 - El teorema de los ingresos equivalentes
 - Aversión al riesgo y valoraciones comunes
 - Casos prácticos de subastas: Mercados financieros, las subastas de UMTS, etc.

Profesores: Eduardo Martínez Budría (ULL) y M.^a de los Ángeles de Frutos (UC3M)

Módulo 4

Trading y Operativa Intradía con Acciones, Opciones y Futuros

Del 11 al 15 de mayo
20 horas

- 1) Operativa Intradía
 - Mercado Intradía/Mercado Tendencial
 - Los riesgos de invertir en el intradía
 - El factor humano como clave para especular
 - Operativa intradía versus la operativa diaria
- 2) Herramientas Técnicas del Sistema
 - La importancia de los stops
 - Correlaciones entre gráficos muy cortos y largos
 - Convergencias y divergencias entre mercados internacionales
 - Sistemas automáticos. Reglas operativas
- 3) La Negociación Intradía en Opciones y Futuros
 - Los creadores de mercado
 - Experiencias propias de operadores del mercado
- 4) El Inversor Particular: Operativa y Experiencias
 - Ganar-perder, aprender a invertir
 - Experiencias particulares

Profesores: Josep Codina (analista independiente), Emilio Osuna Heredia (tesorería del BSCH)

Módulo 5

Gestión del Riesgo Financiero

Del 6 al 10 de junio

15 horas

1) Riesgo de Mercado

- El concepto de valor en riesgo (VaR)
- Medida y modelización del VaR
- El VaR de los instrumentos básicos

2) Riesgo de Crédito

- Elementos del riesgo de crédito
- Credit scoring
- Probabilidades de fallido y valoración de derivados
- Metodologías para el CreditVaR

3) Otros Riesgos

- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional: Basilea II
- Riesgo legal

Profesor: Santiago Carrillo (MEFF y UAM)

Módulo 6

Dirección Financiera

Del 27 de junio al 1 de julio

20 horas

1) Gestión de Activos y Pasivos

- Gestión de tesorería (operativa diaria)
- Gestión estratégica
- Gestión de divisas. Comercio exterior
- Gestión de tesorería en las Administraciones Públicas

2) Gestión de Patrimonio

- Segmentación de clientes
- Planificación financiero-fiscal familiar
- Seguimiento y control

3) Funciones del Director Financiero

- Indicadores económico financieros de la empresa
- Análisis de balance y cuenta de explotación
- Análisis de inversiones
- Mercado exterior

Profesores: Munesh Melwani (CajaCanarias), Francisco Concepción (Banco Madrid), Luis Sanz (Alhers y Rahn)

Contenidos:

Módulo 1 Mercados Financieros y Modelos Estocásticos en las Finanzas (30 h.)

Módulo 2 Activos Financieros de Renta Fija (20 h.)

Módulo 3 Economía y Teoría de Juegos (15 h.)

Módulo 4 Trading y Operativa Intradía con Acciones, Opciones y Futuros (20 h.)

Módulo 5 Gestión del Riesgo Financiero (15 h.)

Módulo 6 Dirección Financiera (20 h.)

Organiza:

Profesores: Manuel Linares Linares (Director académico)

Tfno: 922319110. E-mail: mlinares@ull.es

Javier Giner Rubio. E-mail: jginer@ull.es

Rosa Mª Lorenzo Alegría. E-mail: rlorenzo@ull.es

Fundación Universidad Empresa

Colabora:

CIMAC, Departamentos de Análisis Matemático y Economía Financiera y Contabilidad, Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales y Facultad de Matemáticas.

Metodología:

El curso es eminentemente práctico con ciertos conocimientos teóricos y algunos módulos estarán totalmente relacionados con situaciones reales, para lo cual se harán numerosos ejercicios, simulaciones informáticas y análisis de casos reales con especial énfasis en los distintos tipos de riesgo.

Los módulos son independientes entre sí, no obstante han sido diseñados con el objetivo de cubrir en la mayor medida posible los principales temas relacionados con los mercados financieros.

Habrá un control de asistencia en cada parte. Se expedirá un certificado de asistencia si ésta excede el 80 % de horas lectivas, y un certificado de asistencia y aptitud a quienes además superen una prueba de evaluación.

Los módulos se impartirán en las Facultades de Matemáticas, Ciencias Económicas y Empresariales y en la Fundación Universidad Empresa, pudiendo ser convalidables por los créditos de libre elección correspondientes al número de horas lectivas.

Tasas de matrícula:

Precio matrícula completa en los 6 módulos: 900€

Precio matrícula por módulos:

Módulos 1, 3, 5 y 6: 150 € cada uno

Módulos 2, y 4: 250 € cada uno

Inscripción:

El plazo para la inscripción en el programa completo termina el 11/02/2005. La inscripción se realiza online en www.fue.ull.es/fc, <http://www.fue.ull.es>, debiendo enviarse una copia del justificante de la transferencia bancaria a nombre de la Fundación Empresa-ULL al número de fax 922 319230 o por correo electrónico a mlinares@ull.es

Importante: No olvide indicar el nombre del ordenante en la transferencia. Para más información contactar via e-mail con los organizadores o por teléfono al 922 319110.

Programa Modular



Finanzas Cuantitativas

Activos Financieros, Gestión de Riesgos y Técnicas de Inversión

Dirigido a: Inversores, gestores de patrimonio, gestores de tesorería, directores financieros, profesionales de entidades financieras y universitarios interesados en especializarse en temas financieros.

Febrero-Junio de 2005

Horario de tarde

Plazas limitadas