

PROGRAMA DE CURSO

Código	Nombre			
IN 5328	RENTA FIJA			
Nombre en Inglés				
Fixed Income				
SCT	Unidades Docentes	Horas de Cátedra	Horas Docencia Auxiliar	Horas de Trabajo Personal
3	5	1.5	0.0	3.5
Requisitos			Carácter del Curso	
IN 4302 Finanzas I			Electivo de la carrera de Ingeniería Civil Industrial	
Resultados de Aprendizaje				
El alumno al término del curso demuestra que:				
1. Entiende el uso y cálculo de precios de los distintos tipos de activos financieros, específicamente Bonos, swaps de tasas de interés y opciones de tasas de interés, además de modelos de tasas de interés. 2. Conoce el mercado de renta fija chileno, con distintos tipos de estrategias de trading.				

Metodología Docente	Evaluación General
Este curso se basará en clases expositivas, durante las cuales se propiciará el debate por parte de los alumnos. Asimismo, el docente dejará planteado problemas y casos, cuyas soluciones se discutirán en la cátedra siguiente.	El curso se evaluará mediante: • 1 Control • 1 Examen • 5 Trabajos Aplicados La nota del curso se calcula: 10% Asistencia 30% Tareas 60% Control y examen

UNIDADES TEMÁTICAS

Número	Nombre de la Unidad	Duración en Semanas
1	CÁLCULO DE TASAS Y PRECIOS	4.0
Contenidos	Resultados de Aprendizajes de la Unidad	Referencias a la Bibliografía
1. Introducción a la renta fija 2. Precio de bono, factor de descuento y arbitrajes 3. Tasas spot y tasas forwards 4. YTM 5. DV 01 6. Duración 7. Convexidad	El estudiante: 1. Se familiariza con conceptos básicos del mercado de renta fija. 2. Comprende los distintos conceptos de tasas, precios, curvas de tasas y convenciones de tasas. 3. Estima cambios de precios y retornos con dv01, duración y convexidad. 4. Calcula y entiende los conceptos de inmunización usando dv01, duración y convexidad. 5. Aplica medidas de sensibilidad de precios basados en movimientos paralelos de curva de tasas.	Tuckman 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8 Fabozzi 1, 2, 3, 7, 10, 12, 13, 47, 4, 5, 8, 40

Número	Nombre de la Unidad	Duración en Semanas
2	FUTUROS, FORWARDS Y FRA	2.0
Contenidos	Resultados de Aprendizajes de la Unidad	Referencias a la Bibliografía
1. Futuros de monedas, y tasas 2. Forwards de monedas y tasas 3. Contratos FRA	El estudiante: 1. Conoce la mecánica de estos contratos y sus diferencias. 2. Identifica los riesgos asociados a estos contratos y su cálculo de precio.	Tuckman 16, 17, 20 Fabozzi 51, 52, 53

Número	Nombre de la Unidad	Duración en Semanas
3	MODELOS DE TASAS DE INTERÉS	3.0
Contenidos	Resultados de Aprendizajes de la Unidad	Referencias a la Bibliografía
1. Tasas normalmente distribuidas 2. Drift y prima por riesgo 3. Ho-Lee 4. Vasicek 5. CIR	El estudiante: 1. Modela tasas de interés comenzando con modelos simples de 1 factor. 2. Entiende los conceptos de reversión a la media y volatilidad dependiente del tiempo.	Tuckman 11, 12

Número	Nombre de la Unidad	Duración en Semanas
4	SWAPS Y DERIVADOS	2.0
Contenidos	Resultados de Aprendizajes de la Unidad	Referencias a la Bibliografía
1. Swaps de tasas de interés, plain vanilla 2. Swaps spreads 3. Opciones de renta fija 4. Swaption, cap y floor	El estudiante: 1. Conoce la mecánica del swap y valoriza su precio. 2. Entiende los distintos tipos de opciones de tasa de interés.	Tuckman 18, 19

Número	Nombre de la Unidad	Duración en Semanas
5	MERCADO CHILENO Y ESTRATEGIAS DE TRADING	1.0
Contenidos	Resultados de Aprendizajes de la Unidad	Referencias a la Bibliografía
1. Papeles de renta fija del mercado chileno (BCU, BCP, Bonos, Depósitos) 2. Carteras Trading v/s Carteras Permanentes 3. Estrategias de renta fija (Carry, flattening v/s steepening, spreads de tasas)	El estudiante: 1. Entiende los instrumentos básicos de renta fija del mercado chileno. 2. Entiende los distintos tipos de estrategias que usan los traders de renta fija.	Tuckman 18, 19

Bibliografía

The Handbook of Fixed Income Securities, 7th Edition by Frank Fabozzi. Fixed Income Securities, 2nd Edition by Bruce Tuckman.
--

Vigencia desde:	Primavera 2013
Elaborado por:	Luis Morales
Aprobado por:	Comisión de Docencia DII