



Dates  
1, 2, 8, 9, 15, 16, 22 i 23  
d'octubre del 2008

Durada  
32 hores

Horari  
Dimecres i dijous de 17:30 a 21:30 hores

Lloc  
Aules de l'IEF  
Gran Via, 670, 2n  
08010 Barcelona

#### Informació i inscripcions

**Institut d'Estudis Financers**  
Gran Via, 670, 2n  
08010 Barcelona  
Tel: 93 412 44 31  
Fax: 93 412 10 15  
E-mail: [infoief@iefweb.org](mailto:infoief@iefweb.org)  
Web: [www.iefweb.org](http://www.iefweb.org)



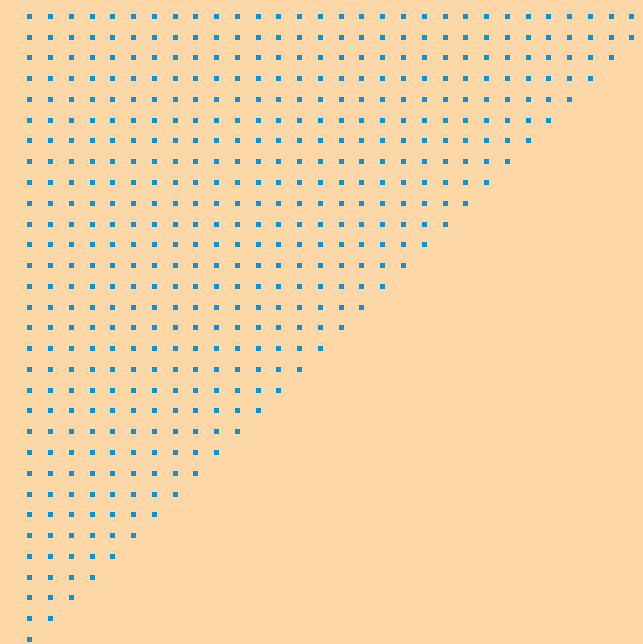
# Gestió i Control de Carteres

## *Benchmarking i Reporting*

AB.18.06

Àrea Borsària i d'Anàlisi

Barcelona, de l'1 al 23 d'octubre del 2008



#### Informació i inscripcions

**Institut d'Estudis Financers**  
Gran Via, 670, 2n  
08010 Barcelona  
Tel: 93 412 44 31  
Fax: 93 412 10 15  
E-mail: [infoief@iefweb.org](mailto:infoief@iefweb.org)  
Web: [www.iefweb.org](http://www.iefweb.org)

# Gestió i Control de Carteres

## *Benchmarking i Reporting*



## Objectius

Els participants coneixeran, a partir dels models teòrics i pràctics de gestió de carteres, les eines més adequades per realitzar un control de la gestió, l'atribució de resultats i l'elaboració dels informes.

Específicament el curs descriurà la fixació d'objectius d'una cartera a través d'índexs de referència (*benchmarks*), l'anàlisi dels resultats obtinguts, els ajustaments a fer i l'emissió d'informes.

Els assistents assoliran els coneixements necessaris sobre la relació rendiment esperat i risc d'una cartera, els requisits i característiques de l'índex de referència, els models teòrics de gestió de carteres, l'aplicació pràctica als diversos tipus de carteres segons els seus actius, l'anàlisi i l'atribució de resultats i els criteris de *performance* i *reporting*. Tot a partir d'exemples pràctics de construcció i seguiment de carteres de tots els nivells de riscos, incloent l'ús de derivats.

Tant el promotor, com el gestor directe o l'inversor-client disposaran, a través del curs, dels instruments necessaris per a una òptima avaluació de la gestió.

## Participants

Gestors de carteres i assessors patrimonials, *controllers* de risc i de gestió d'actius; analistes i *traders*, gestors de banca privada, promotors de carteres i fons, i inversors amb coneixements avançats.

## Professorat

**Jorge Bentué** Director d'Inversions, Banca i Assegurances, Banc Sabadell

**César Villazón** Catedràtic de l'Àrea d'Economia Financera i Comptabilitat, Universitat Autònoma de Barcelona

## Programa

### 1. [Construcció de carteres personalitzades](#)

- Rendiment i risc de la cartera i dels índexs de referència
- Pràctica de construcció de carteres

### 2. [Gestió de carteres amb \*benchmarks\*](#)

- Propietats dels índexs de referència
- Valoració de la qualitat d'un índex
- Construcció de carteres amb requisits. Gestió activa i passiva
- Pràctica de construcció de carteres amb *benchmarks*

### 3. [Models de carteres d'accions](#)

- *Benchmarks* d'accions. Anàlisi
- Models teòrics de valoració (CAPM,APT)
- Factors de risc, càrregues i atribució del rendiment i risc
- Aplicació pràctica: gestió d'una cartera d'accions VaR

### 4. [Models de carteres de bons de l'estat](#)

- *Benchmarks* de deute
- Corba de tipus i estructura temporal dels tipus d'interès
- Models de carteres
- Factors de risc, càrregues i atribució del rendiment i risc
- Aplicació pràctica de construcció de carteres de bons amb *benchmarks*

### 5. [Models de carteres de bons corporatius i amb derivats](#)

- *Benchmarks* de renda fixa privada
- Models de carteres de bons corporatius
- Gestió del risc de crèdit i desplaçament de la corba de tipus. Cobertures
- *Benchmarks* monetaris
- Gestió de carteres d'actius monetaris
- Gestió de carteres amb derivats. Cobertura i especulació
- Aplicació pràctica: construcció i gestió de carteres d'actius monetaris

### 6. [Control de la gestió de carteres](#)

- L'excés de rendibilitat
- Atribució del risc i la rendibilitat: gestors de carteres experts
- Anàlisi de la gestió passiva i activa: el *timing*
- Aplicació pràctica: determinació de l'habilitat i destresa del gestor

### 7. [Performance i reporting de carteres](#)

- Criteris i aplicació de la *performance*
- *Reporting* del propi gestor i de l'auditor extern
- Avaluació de la gestió i informe
- Normes estàndards d'avaluació: GIPS i AIMR
- Aplicació pràctica: estudis d'informes d'avaluació de la gestió de carteres

### 8. [Pràctiques integrals de gestió, \*performance\* i reporting de carteres](#)

## Requisits

La inscripció al curs es regeix per les condicions internes d'admissió. L'abonament s'haurà de realitzar amb antelació. La no assistència es notificarà a l'IEF dos dies abans de l'inici del curs, com a mínim. En cas contrari s'haurà d'abonar el 100% de l'import.

La certificació de superació i aprofitament del curs pot estar condicionada a algun tipus de prova prèvia i, en tot cas, a l'assistència mínima a un 75% de les hores lectives.

**Inscripció:** 815 euros. Inclou documentació i *coffee-breaks*.

# Gestió i Control de Carteres

*Benchmarking i Reporting*

AB.18.06 - 2008

## Dades personals

Nom i cognoms	
	Data de naixement
Adreça	
CP	Població
Telèfon	Mòbil
Nivell d'estudis	

## Dades professionals

Empresa	
Sector	
Càrrec	
Adreça	
CP	Població
Telèfon	Fax
E-mail	

## Dades facturació

NIF/CIF	
Nom o raó social	
Adreça	
Contacte administratiu	

Les dades que ens ha facilitat s'incorporaran a un fitxer informatitzat del qual és responsable la Fundació Privada Institut d'Estudis Financers, a Gran Via, 670, 2n del 08010-Barcelona, i CIF G-59.190.850 per a realitzar-ne el tractament necessari a fi i efecte de fer-li arribar per correu electrònic/correu postal, informació de les activitats de la Fundació. Tant les dades com el fitxer estan emparats per les Lleis 15/1999 i la 34/2002, que estableixen que pot dirigir-se a l'adreça indicada per tal d'exercitar els drets d'oposició, accés, rectificació i cancel·lació de les seves dades.

## Forma de pagament

- Taló nominatiu a Fundació Privada Institut d'Estudis Financers
- Transferència bancària al compte núm. 0182-6035-4902.0150.7074 (trameteu-nos la còpia del comprovant)

## Signatura de l'assistent

Butlleta