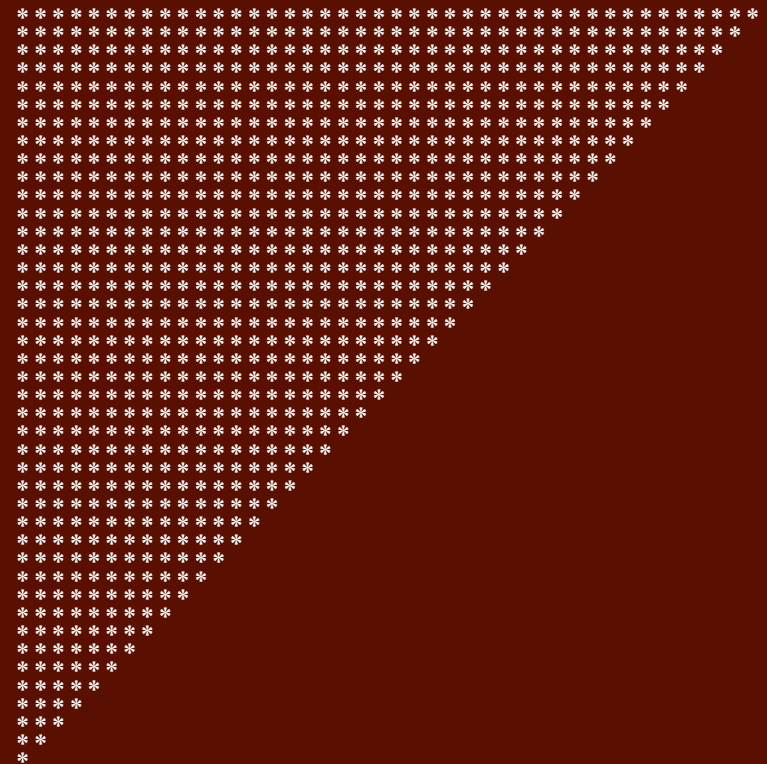


Programa Superior de Gestió Patrimonial (PSP)

Titulació professional europea:
European Financial Advisor. €FA

XV Edició Barcelona, octubre 2008 - juny 2009



Gran Via, 670
08010 Barcelona
Tel: 93 412 44 31
Fax: 93 412 10 15
E-mail: infoief@iefweb.org
<http://www.iefweb.org>

Constituit per les entitats següents:

Banc Sabadell
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria
Banco Español de Crédito
Banco Santander
Caixa Catalunya
Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona
Federació Catalana de Caixes d'Estalvis
Generalitat de Catalunya
Institut Català de Finances
Institut Català del Crèdit Agrari

Dipòsit Legal: B-31485-2008 - Imprimeix Grupo Gráfico s.l. 93 300 30 04



Programa Superior de Gestió Patrimonial (PSP)

XV Edició

1	Presentació
2	Objectius
2	Dirigit a
2	Organització
3	Diploma
3	Durada i programació
3	Estructura del programa
4	Programa
7	Coordinació, direcció acadèmica i professorat
8	Drets d'inscripció
8	Informació i inscripcions
8	Lloc de realització del curs
9	Butlleta d'inscripció

Presentació

Diversos factors conflueixen per fer de la gestió i assessoria patrimonial, una de les àrees del negoci bancari i financer amb més alt creixement actualment i en el proper futur. Per una banda els dubtes, més que raonables, sobre la capacitat futura de l'Estat per garantir un sistema de pensions públiques suficient, i la consegüent modificació de la pensió a l'estalvi a llarg termini que les ratios actuals ja confirmen; per una altra, l'accés continuat d'estalviadors-inversors als fluxos de demanda de productes d'inversió més sofisticats amb una composició i diversificació més equilibrada.

Les finances personals comencen a ser temes de preocupació tan prioritaris com l'educació, la sanitat, el lleure o el treball, i això significa necessitats a resoldre per part de les entitats financeres, gestors de patrimonis i professionals de l'assessoria i la planificació financera personal.

Contemplant l'evolució dels serveis financers a molts països occidentals, no és difícil deduir que l'assessorament financer i la gestió patrimonial, especialment per a segments mitjans de clientela, és l'àrea de major creixement pel que fa als serveis financers. També al nostre país, aquesta és i serà l'evolució previsible.

Més demanda i més sofisticada, implica la necessitat de més professionals i ben preparats. Aquest programa és una resposta integral a la formació de professionals en exercici, o de possible incorporació, en les àrees de gestió patrimonial, assessorament d'inversió; i en banca personal i privada en totes les seves modalitats.

L'èxit de les edicions anteriors d'aquest curs a Barcelona (catorze, només a Barcelona), en assistència i compliment d'objectius, ens referma en la idoneïtat d'aquesta formació. Per aquest motiu presentem ara la quinzena edició a Barcelona, amb el programa homologat per l'Associació Europea de Planificació Financera Personal (EFPA-España) que pot donar accés, prèvia superació de les proves corresponents, al títol professional europeu d'*European Financial Advisor* (€FA).

Jordi Sullà
Director del Programa

Josep Soler Albertí
Secretari General

Objectius

El curs s'ha dissenyat per complementar i aprofundir la formació i experiència prèvia dels professionals que, en diversos àmbits, aconsellen i gestionen patrimonis de particulars. L'objectiu bàsic és formar en les habilitats tècniques, de valoració i judici, i d'assessoria, necessàries per optimitzar les relacions amb els clients.

El curs proporciona els coneixements teòrics i pràctics necessaris, per tal de respondre a les necessitats presents i futures dels clients, en el seu vessant de gestió de patrimonis i assessorament financer de particulars, i per a millorar la qualitat i rendibilitat dels serveis oferts per les entitats.

Els Diplomats en Gestió Patrimonial seran professionals capaços de rendir professionalment al més alt nivell en una de les àrees de banca i de consultoria que està adquirint més importància en els països financerament més desenvolupats. L'homologació europea d'aquest curs el va convertir en el primer d'Espanya en obtenir l'acreditació de l'Associació Europea de Planificació Financera Personal (EFPA), entitat en la qual està integrada EFPA-España, com a programa preparatori per a la certificació professional d'*European Financial Advisor*, (€FA).

Dirigit a

- Professionals d'entitats financeres amb responsabilitats presents o futures en l'àrea de banca personal o privada.
- Gestors, assessors i consultors que, essent especialistes en altres àrees, requereixen una sòlida formació global per al consell i la gestió dels patrimonis dels seus clients.
- Professionals de gestió de carteres, de societats i agències de valors, de qualsevol entitat vinculada a la intermediació o gestió d'inversions, o professionals independents.
- Universitaris interessats a especialitzar-se en aquesta àrea creixent del negoci financer.

Organització

Dirigit i coordinat per l'Institut d'Estudis Financers, fundació privada participada per les més importants entitats financeres. Membre únic a Espanya de la Conferència Mundial d'Instituts de Formació Bancària i Financera, i del Comitè Executiu de l'*European Bank Training Network*. Amb l'acreditació i suport de l'*Asociación Española de Asesores y Planificadoras Financiero-Patrimoniales* (EFPA-España).

Diploma

Els participants que hagin obtingut la qualificació d'apte en el conjunt de les proves corresponents a les diferents àrees del programa i hagin assistit com a mínim al 75% de les sessions, rebran el **Diploma en Gestió Patrimonial** de l'Institut d'Estudis Financers.

El títol europeu d'**European Financial Advisor (€FA)** s'obtindrà una vegada superat l'examen de certificació d'EFPA*.

Durada i programació

Aquest curs té una durada de 177 hores lectives. El programa **s'iniciarà a mitjans d'octubre del 2008** i es clourà al mes de juny del 2009. Cada setmana inclou dues sessions de tres hores, **els dilluns i els dimecres, de 18:15 a 21:15 h.** Les hores lectives poden ampliar-se amb sessions complementàries professionals o taules rodones.

Estructura del programa

- Tema 1.* **Introducció** (3 hores)
- Tema 2.* **Càlculs financers** (18 hores)
- Tema 3.* **Instrumentes i mercats financers** (39 hores)
- Tema 4.* **Instrumentes derivats i anàlisi de l'entorn** (24 hores)
- Tema 5.* **Fons i societats d'inversió mobiliària** (9 hores)
- Tema 6.* **Assegurances** (9 hores)
- Tema 7.* **Pensions i planificació de la jubilació** (9 hores)
- Tema 8.* **Planificació immobiliària** (6 hores)
- Tema 9.* **Fiscalitat en la gestió patrimonial** (18 hores)
- Tema 10.* **Gestió de carteres** (21 hores)
- Tema 11.* **Assessorament i planificació financera** (9 hores)
- Tema 12.* **Compliment normatiu i regulador** (6 hores)
- Casos pràctics d'assessorament financer i repàs del curs** (6 hores)

*El certificat professional europeu s'atorgarà als aprovats de l'examen d'EFPA previ compliment dels requisits: acceptació del Codi de Conducta Professional i pagament de la primera quota anual com a membre certificat d'EFPA.

Programa

Tema 1. Introducció

- 1.1. Marc de relació amb el client
- 1.2. Banca personal versus banca privada
- 1.3. Nivell de serveis: intermediació, assessorament, gestió discrecional, *financial planning, family office*

Tema 2. Càlculs financers

- 2.1. Valor temporal del diner: capital, operació i preu financer
- 2.2. Capitalització i actualització: simple i composta
- 2.3. Tipus *spot* i *forward*
- 2.4. Rendibilitat d'operacions i productes. Mesures
- 2.5. Rendes financeres. Valoració

Tema 3. Instruments i mercats financers

- 3.1. Sistema financer
 - Components i estructura
 - Intermediaris, mercats i actius
 - Regulació
- 3.2. Política i mercat monetari
 - Política monetària. Objectius i instruments del BCE
 - Actius monetaris i tipus d'interès de referència
 - Mercats
- 3.3. Renda fixa
 - Actius de deute i renda fixa privada: característiques i mercats
 - Valoració d'actius i riscos de la renda fixa. *Rating*
 - Elements d'anàlisi de renda fixa: duració i sensibilitat
 - Introducció a la gestió activa i passiva de renda fixa
- 3.4. Renda variable
 - Actius, mercats i contractació
 - Operacions borsàries: OPV, OPA, *splits* i ampliacions
 - Índex
 - Anàlisi fonamental: conceptes, ratios i valoració d'empreses
 - Anàlisi tècnica: fonaments, gràfics, indicadors i oscil·ladors
- 3.5. Divises
 - El tipus de canvi: factors d'influència
 - Particularitats del mercat de divises. Formació dels preus
 - Operativa *spot* i *forward*

Tema 4. Instruments derivats i anàlisi de l'entorn

- 4.1. Derivats
 - Introducció als derivats
 - Futurs. Contractes i aplicacions pràctiques
 - Opcions. Valoració, contractes i aplicacions pràctiques
 - Productes estructurats: característiques i descripció d'estructures
- 4.2. Conjuntura i indicadors econòmics
 - Cicles econòmics
 - Indicadors de conjuntura
 - Seguiment de la conjuntura i previsió de mercats

Tema 5. Fons i societats d'inversió mobiliària

- 5.1. Descripció i marc legislatiu
- 5.2. Objectius d'inversió
- 5.3. Fons d'inversió lliure (*Hedge Funds*)
- 5.4. Estils de gestió

Tema 6. Assegurances

- 6.1. Concepte i tipus d'assegurances, gestió del risc
- 6.2. Marc legal del contracte d'assegurances
- 6.3. Cobertures personals, previsió social pública i complementària
- 6.4. Assegurances de vida, accidents, malaltia i patrimonials
- 6.5. Planificació de l'assegurança: empresa i personals

Tema 7. Pensions i planificació de la jubilació

- 7.1. Plans i fons de pensions: elements, modalitats, contingències i disposició
- 7.2. El sistema públic de previsió
- 7.3. Planificació de la jubilació: objectius financers i pressupost
- 7.4. Estratègies per a la planificació de la jubilació: selecció de productes i opcions de reemborsament

Tema 8. Planificació immobiliària

- 8.1. La inversió immobiliària
- 8.2. Rendibilitat i risc en la inversió immobiliària
- 8.3. Vehicles per a la inversió immobiliària
- 8.4. Marc legal i fiscal
- 8.5. Productes hipotecaris, mètodes d'amortització

Tema 9. Fiscalitat en la gestió patrimonial

- 9.1. Marc tributari: IRPF, IS, IP i ISD
- 9.2. Fiscalitat comparada dels productes i vehicles financers
- 9.3. Fiscalitat de no residents
- 9.4. Tècniques de planificació fiscal. Optimització
- 9.5. Planificació de la successió i planificació patrimonial
- 9.6. Societat patrimonial, *holding* i empresa familiar

Tema 10. Gestió de carteres

- 10.1. Conceptes estadístics bàsics
 - Mitja i esperança
 - Variança i desviació típica
 - Covariància, coeficient de correlació, recta de regressió
- 10.2. Rendibilitat i risc d'un actiu i d'una cartera: diversificació i normalitat
- 10.3. Fonaments de teoria de carteres
 - Eficiència en els mercats
 - Carteres eficients, òptimes i diversificació
 - Model de Mercat de *Sharpe*. Beta d'una cartera
 - Model d'equilibri CAPM. CML i SML
- 10.4. Procés d'assignació d'actius
 - Distribució d'actius: matriu d'*asset allocation*
 - Elaboració de carteres model
 - Diferents tipus d'assignació d'actius: estratègica i tàctica
- 10.5. Mesura i atribució de resultats
 - Mesures de rendibilitat com a avaluació de resultats
 - Mesures de rendibilitat ajustada al risc: *Sharpe*, *Treynor*, *Jensen*, *Tracking error*, *Ratio d'informació*
 - *Benchmarks*
 - Atribució de resultats
 - Normes internacionals de presentació de resultats: *GIPS*

Tema 11. Assessorament i planificació financera

- 11.1. Relació client-planificador
- 11.2. Recopilació dades client, determinar objectius i expectatives
- 11.3. Tècniques per determinar la situació financera del client
- 11.4. Desenvolupament i execució d'un pla financer
- 11.5. Control del pla financer

Tema 12. Compliment normatiu i regulador

- 12.1. Compliment normatiu: protecció inversor i dades, blanqueig, etc.
- 12.2. Directives de la UE: MIFID
- 12.3. Ètica en l'assessoria i planificació patrimonial. Codi Ètic d'EFPA

Casos pràctics d'assessorament financer i repàs del curs

Direcció del curs i professor

Jordi Sullà

Analista i consultor financer
Col·laborador acadèmic, IEF

Professorat

Alejandro Alcaraz

Consultor financer

Ramon Alfonso

Analista financer
Col·laborador acadèmic, IEF

Pablo Boguña

"la Caixa" Banca Privada

Albert Casajuana

Director general corporatiu,
Grup Restaura

Óscar de la Mata

Tècnic, Caifor

Carme Ferrer

Fiscalista, Boscà Sotelo Associats

Ramón Godínez

OMD. RRHH, Winterthur

Germán Guevara

Col·laborador acadèmic, IEF

Pablo Larraga

Director del Màster en Finances, IEF

Ramón Martínez

Professor, Universitat Pompeu Fabra

Raül Martínez

Col·laborador acadèmic, IEF

Victor Masó

"la Caixa" Banca Privada

Jordi Melé

Professor de Teoria Econòmica, UB

Xavier Nicolás

Director, "la Caixa" Bca. Privada Catalunya

Francesc Ortí

Professor titular, Universitat de Barcelona

Alfonso Roa

President del Comitè de Certificació i
Acreditació, EFPA-España
Soci director, tecnoCapital

José Sáez

Professor titular, UB

Salvador Torra

Professor d'Economia Aplicada, UB

Joaquín Trigo

Director executiu, Foment del Treball

Francisco Tusquets

Advocat

