

90843289432768235
434PROG5431121127
66885609870809752
27A08233491682890
02200208050NAN885
09832809072825608
57N92807259762803
69060NAN262094574
90732826059N62801
97622612 80100875
P1001A6A S0P7RN68
PR0G8A2A S7P2R180
PROGRAMA SUPERIOR
DE GESTIÓ PATRIMONIAL
EFGPA *European Financial Advisor* (EFA)

18a edició
Barcelona, octubre 2011 - juny 2012

IEF
INSTITUT D'ESTUDIS FINANCERS



Presentació	4
Objectius	5
Participants	6
Programació lectiva	7
Programa	8
Direcció i professorat	14
Diploma i inscripció	16

Diversos factors conflueixen per fer de la gestió i de l'assessoria patrimonial una de les àrees del negoci bancari i financer amb més alt creixement actualment i en el futur immediat. 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 propensió a l'estalvi a llarg termini que les ràtios 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 disset edicions anteriors d'aquest curs a Barcelona en assistència i compliment d'objectius, ens referma en la idoneïtat d'aquesta formació. Per aquest motiu presentem ara la divuitena edició a Barcelona, amb el programa homologat per l'Associació Europea de Planificació Financera Personal (EFPA-Espanya) que pot donar accés, prèvia superació de les proves corresponents, al títol professional europeu d'EFPA *European Financial Advisor*, (EFA).

Jordi Sullà
Director del Programa

Josep Soler Albertí
Director General

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'EFPA *European Financial Advisor*, (EFA).

04R51C1P4NT3 PARTICIPANTS

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.

Durada i programació

Aquest curs té una durada de 177 hores lectives. El programa s'iniciarà a mitjans d'octubre del 2011 i es clourà al mes de juny del 2012.

Cada setmana inclou dues sessions de tres hores, els dilluns i els dimecres de 18:15h a 21:15h. Les hores lectives poden ampliar-se amb sessions complementàries professionals o taules rodones.

Estructura del curs

Tema 1	Introducció (3 hores)
Tema 2	Càlculs financers (18 hores)
Tema 3	Instruments i mercats financers (39 hores)
Tema 4	Instruments 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)

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. Tant efectiu anual, TAE, tipus *spot* i *forward*
- 2.4. Rendibilitat d'operacions i productes. Mesures
- 2.5. Rendes financeres constants i variables en progressió geomètrica

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
 - Característiques dels mercats monetaris
- 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, duració corregida i sensibilitat
 - Introducció a la gestió activa i passiva de renda fixa
 - Estructura temporal dels tipus d'interès. Principis de Malkiel

3.4. Renda variable

- Actius, mercats i contractació
- Operacions borsàries: OPV, OPA, *splits* i ampliacions
- Índex borsaris
- 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*
- Assegurança del canvi. Càlcul dels punts *swap*

Tema 4. Instruments derivats i anàlisi de l'entorn

4.1. Derivats

- Introducció als derivats
- Futurs. Contractes, formació dels preus 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, tipologia i marc legislatiu

5.2. Elements regulats dels fons

5.3. SICAV's

5.4. Objectius d'inversió i estris de gestió

5.5. Fons d'inversió lliure i alternativa. Tipus

5.6. Anàlisi i selecció de fons

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, estalvi, accidents i malaltia/salut
- 6.5. Plans d'assegurances col·lectives d'empresa
- 6.6. Planificació de cobertures personals
- 6.7. Assegurances de dany i patrimoni

Tema 7. Pensions i planificació de la jubilació

- 7.1. Plans i fons de pensions
 - Principis i elements personals
 - Tipus de plans i prestacions
 - Contingències i supòsits de disposició anticipada
 - Rendibilitat i risc
- 7.2. Planificació de la jubilació
 - Necessitats, prioritats i inici de la planificació de la jubilació
 - Objectius, pressupostos i càlculs
 - Estratègies per a la jubilació. Aspectes crítics i selecció de productes

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 i planificació immobiliària
- 8.4. Productes hipotecaris: mètodes d'amortització, requisits, càlcul...

Tema 9. Fiscalitat en la gestió patrimonial

- 9.1. Marc tributari: IRPF 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
 - Rendibilitat mitjana i esperada
 - Variança i desviació típica
 - Covariança, coeficient de correlació, recta de regressió
- 10.2. L'eficiència en els mercats
 - Concepte i hipòtesi
 - Conseqüències de l'eficiència
- 10.3. Anàlisi de carteres
 - Rendibilitat esperada i volatilitat d'una cartera
 - Carteres eficients i frontera eficient
 - Selecció de carteres òptimes
 - Diversificació
- 10.4. *Sharpe* i CAPM
 - Justificació del model de *Sharpe*
 - Beta d'un actiu i d'una cartera
 - Risc sistemàtic i no sistemàtic
 - Teoria del mercat de capitals. CAPM (CML i SML)
 - Model de Graham-Dodd

10.5. Polítiques d'inversió i assignació d'actius

- Gestió activa i passiva
- Objectius i restriccions
- Distribució d'actius. Tàctiques i estratègies d'assignació d'actius
- Elaboració de carteres model

10.6. Mesura i atribució de resultats

- Tipus de rendibilitats: simple, de l'inversor, del gestor
- Indicadors de rendibilitat ajustada al risc:
Sharpe, Treynor, Jensen, tracking error, ràtio d'informació, VaR
- *Benchmarks*
- Atribució de resultats. Càlculs
- Comunicació de resultats al client. Normes internacionals. GIPS

Tema 11. Assessorament i planificació financera

11.1. Demanda i anàlisi del client

- Objectius del client
- Obtenció d'informació del client

11.2. Coneixements del client i determinació dels seus estats financers

- Valors, actituds, expectatives, tolerància al risc i necessitats especials dels clients
- Objectius d'assegurança, fiscals, d'inversió, de jubilació, de successió

11.3. Planificació financera personal

- Qualitats i funcions del planificador
- Procés i serveis del *financial planning*
- Cicle de vida i pla financer
- Etapes, control i implementació del *financial planning*

Tema 12. Compliment normatiu i regulador

12.1. Ètica de l'assessoria financera

- Característiques de l'ètica professional
- El codi ètic d'EFPA

12.2. Marc legal

- Marc regulador espanyol dels serveis financers
- Directives europees vinculades al sector financer. MiFID
- Transposició a Espanya de directives europees.

12.3. Acompliment normatiu

- De protecció a l'inversor, de blanqueig de diner, de coneixement del client i de protecció de dades

Casos pràctics d'assessorament financer i repàs del curs

Direcció del curs

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, del Comitè Executiu de l'*European Bank Training Network*, i de la recent creada meTRA, l'Aliança Mediterrània d'Instituts de Formació Bancària.

Amb l'acreditació i suport de l'*Asociación Española de Asesores y Planificadores Financiero-Patrimoniales* (EFPA-Espanya).

Coordinador del programa

Jordi Sullà

Analista i consultor financer
Col·laborador acadèmic, IEF

Professorat

Ramon Alfonso

Analista financer
Col·laborador acadèmic, IEF

Pablo Bogaña

Banca Privada, "la Caixa"

Albert Casajuana

Director general, COPCISAPROMO

Joaquim Castañer

Professor Dret Mercantil, UPF

Carme Ferrer

Assessora fiscal, Ros Petit SA

Ramón Godínez

Responsable de Formació,
SegurCaixa Holding

Germán Guevara

Col·laborador acadèmic, IEF
EFPA *European Financial Planner* (EFP)

Pablo Larraga

Director del Màster en Finances, IEF
EFPA *European Financial Planner* (EFP)

Ramón Martínez

Professor d'Economia i Finances, *UPF*
Col·laborador acadèmic, *IEF*

Raül Martínez

Col·laborador acadèmic, *IEF*
Membre del comitè editor, *ODF*

Víctor Masó

Banca Privada, “*la Caixa*”

Òscar de la Mata

Tècnic formació, *SegurCaixa Holding*

Jordi Melé

Professor de Teoria Econòmica, *UB*

Xavier Nicolás

Director Banca Privada DT Catalunya,
“*la Caixa*”

Francesc Ortí

Professor de l'àrea d'Economia Financera
i Comptabilitat, *UB*

Jordi Pumarola

Consultor

Alfonso Roa

President del Comitè de Certificació
i Acreditació, *EFPA-España*. Soci director,
TecnoCapital i conseller, *Selınca AV*

José Sáez

Professor de l'àrea d'Economia Financera
i Comptabilitat, *UB*
Director del Programa CEFA i CIIA, *IEF*

Sergio Torassa

Consultor financer, *Diagnóstico Soluciones*

Salvador Torra

Professor de Mètodes Quantitatius, *UB*

Joaquín Trigo

Director executiu, *Foment del Treball*

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'EFPA *European Financial Advisor* (EFA) s'obtindrà una vegada superat l'examen de certificació d'EFPA*.

Drets d'inscripció

l'import del curs és de 3.750 euros i dóna dret a:

- Participació en les sessions lectives
- Documentació de suport
- Assistència a les sessions complementàries
- Proves de superació IEF
- Diploma

(No inclou els drets d'examen i certificació d'EFPA)

**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 anyal com a membre certificat d'EFPA.*

Procés d'inscripció

1

DOCUMENTACIÓ

Butlleta d'inscripció
Currículum actualitzat
Dues fotografies

2

VALORACIÓ

de la candidatura
per la direcció d'IEF
i reserva prèvia de la plaça

3

ADMISSIÓ

Comunicació del resultat d'admissió

Procediment de pagament

Un cop admès al Programa Superior de Gestió Patrimonial s'haurà d'abonar en concepte de reserva de plaça el 20% de l'import de la matrícula i enviar per e-mail el comprovant de pagament a jsellares@iefweb.org.

La resta de la totalitat dels drets d'inscripció s'hauran d'abonar abans de l'inici del curs.

La renúncia al curs s'haurà de comunicar a l'IEF amb una setmana d'antel·lació del inici del curs, com a mínim.

Aquests pagaments es poden realitzar per transferència bancària al compte núm. 0182-6035-49-0201507074 o a través d'un taló nominatiu a *Fundació Privada Institut d'Estudis Financers*.

IEF 20 ANYS

INSTITUT D'ESTUDIS FINANCERS

Institut d'Estudis Financers (IEF)

Gran Via, 670, 2a planta

08010 Barcelona

Tel. 93 412 44 31

Fax 93 412 10 15

www.iefweb.org

infoief@iefweb.org

IE&F també ofereix:

PROGRAMA CEFA® I CIIA®

Certified Effas Financial Analyst

Certified International Investment Analyst

MÀSTER EN FINANCES

Stage de pratiques

Seminari a Londres

PROGRAMA SUPERIOR DE PLANIFICACIÓ FINANCERA (PPF)

EFPA European Financial Planner, EFP

PROGRAMA SUPERIOR DE PRODUCTES FINANCERS DERIVATS (PFD)

Llicència d'operador de MEFF

PROGRAMA SUPERIOR DE GESTIÓ DE RISCOS FINANCERS (PGR)

Financial Risk Manager, FRM® de GARP®

**Cursos, seminaris i jornades d'especialització financera
programats durant l'any**