

90843289432768235
434PROG5431121127
66885609870809752
87888233491687890
0280070805088885
09832809077875608
57N92807259762803
6906088N262094574
90732826059N62801
97622612 80100875
P1001A6A S0P7RN68
PR0G8A2A S7P2R180
PROGRAMA SUPERIOR
DE GESTIÓN PATRIMONIAL
EFP *European Financial Advisor (EFA)*

18ª edición
Barcelona, octubre 2011 - junio 2012



Presentación	4
Objetivos	5
Participantes	6
Programación lectiva	7
Programa	8
Dirección y profesorado	14
Diploma e inscripción	16

Varios factores confluyen para hacer de la gestión y asesoría patrimonial una de las áreas del negocio bancario y financiero con más potencial de crecimiento actualmente y en el futuro próximo. Por un lado las dudas, más que razonables, sobre la capacidad futura del Estado para garantizar un sistema de pensiones públicas equivalente al actual, y la consiguiente modificación de la propensión al ahorro a largo plazo que los ratios actuales ya confirman; por otro, el acceso continuado de ahorradores-inversores en los flujos de demanda de productos de inversión más sofisticados con una composición y diversificación más equilibrada.

Las finanzas personales comienzan a ser temas de preocupación tan prioritarios como la educación, la sanidad, el ocio o el trabajo, y esto significa necesidades a resolver por parte de las entidades financieras, gestores de patrimonios y profesionales de la asesoría y la planificación financiera personal.

Contemplando la evolución de los servicios financieros en muchos países occidentales, no es difícil deducir que la gestión patrimonial, especialmente para segmentos medianos de clientela, es el área de mayor crecimiento en lo que se refiere a los servicios financieros. También en nuestro país, ésta es y será la evolución previsible.

Más demanda y más sofisticada, implica la necesidad de más profesionales y bien preparados. Este programa es una respuesta integral a la formación de profesionales en ejercicio, o de posible incorporación, a las áreas de gestión patrimonial, de inversión y de banca personal y privada en todas sus modalidades. El éxito de las ediciones anteriores de este curso en Barcelona, en asistencia y cumplimiento de objetivos, nos reafirma la idoneidad de esta formación. Por este motivo presentamos ahora la decimoctava edición, con el programa homologado por la Asociación Europea de Planificación Financiera Personal (EFPA-España) que da acceso, previa superación de las pruebas correspondientes, al título profesional europeo de EFPA *European Financial Advisor*, (EFA).

El curso se ha diseñado para complementar y profundizar la formación y experiencia previa de los profesionales que, en diversos ámbitos, aconsejan y gestionan patrimonios de particulares. El objetivo básico es formar en las habilidades técnicas, de valoración y juicio, y de asesoría, necesarias para optimizar las relaciones con los clientes.

El curso proporciona los conocimientos teóricos y prácticos necesarios, para responder las necesidades presentes y futuras de los clientes en su vertiente de gestión de patrimonios y asesoramiento financiero de particulares, y para mejorar la calidad y rentabilidad de los servicios ofrecidos por las entidades.

Los Diplomados en Gestión Patrimonial serán profesionales capaces de rendir profesionalmente al más alto nivel en una de las áreas de banca y de consultoría de crecimiento más importante en los países financieramente más desarrollados. La homologación europea de este curso lo convirtió en el primero de España en obtener el certificado de la Asociación Europea de Planificación Financiera Personal (EFPA), entidad en la que está integrada EFPA-España, como programa preparatorio para la certificación profesional de *EFPA European Financial Advisor*, (EFA).

04R51C1P4NT35 PARTICIPANTES

Profesionales de entidades financieras con responsabilidades presentes o futuras en el área de banca personal o privada.

Gestores, asesores y consultores que, siendo especialistas en otras áreas, requieren una sólida formación global para el consejo y la gestión de patrimonios de sus clientes.

Profesionales de gestión de carteras, de sociedades y agencias de valores, de cualquier entidad vinculada a la intermediación o gestión de inversiones, o profesionales independientes.

Universitarios interesados en especializarse en esta área creciente del negocio financiero.

Duración y programación

Este curso tiene una duración de 177 horas lectivas. El programa se inicia a **mediados de octubre de 2011** y concluirá en el mes de junio del 2012.

Cada semana incluye dos sesiones de tres horas, **los lunes y miércoles, de 18:15 a 21:15 h.** Las horas lectivas pueden ampliarse con sesiones complementarias profesionales o mesas redondas.

Estructura del curso

Tema 1	Introducción (3 horas)
Tema 2	Cálculos financieros (18 horas)
Tema 3	Instrumentos y mercados financieros (39 horas)
Tema 4	Instrumentos derivados y análisis del entorno (24 horas)
Tema 5	Fondos y sociedades de inversión mobiliaria (9 horas)
Tema 6	Seguros (9 horas)
Tema 7	Pensiones y planificación de la jubilación (9 horas)
Tema 8	Planificación inmobiliaria (6 horas)
Tema 9	Fiscalidad en la gestión patrimonial (18 horas)
Tema 10	Gestión de carteras (21 horas)
Tema 11	Asesoramiento y planificación financiera (9 horas)
Tema 12	Cumplimiento normativo y regulador (6 horas)
	Casos prácticos de asesoramiento financiero y repaso del curso (6 horas)

Tema 1. Introducción

- 1.1. Marco de relación con el cliente
- 1.2. Banca personal versus banca privada
- 1.3. Nivel de servicios: intermediación, asesoramiento, gestión discrecional, *financial planning, family office*

Tema 2. Cálculos financieros

- 2.1. Valor temporal del dinero: capital, operación y precio financiero
- 2.2. Capitalización y actualización: simple y compuesta
- 2.3. Tanto efectivo anual, TAE, *tipos spot y forward*
- 2.4. Rentabilidad de operaciones y productos. Mediciones
- 2.5. Rentas financieras constantes y variables en progresión geométrica

Tema 3. Instrumentos y mercados financieros

- 3.1. Sistema financiero
 - Componentes y estructura
 - Intermediarios, mercados y activos
 - Regulación
- 3.2. Política y mercado monetario
 - Política monetaria. Objetivos e instrumentos del BCE
 - Activos monetarios y tipos de interés de referencia
 - Características de los mercados monetarios
- 3.3. Renta fija
 - Activos de deuda y renta fija privada: características y mercados
 - Valoración de activos y riesgos de la renta fija. *Rating*
 - Elementos de análisis de renta fija: duración, duración corregida y sensibilidad
 - Introducción a la gestión activa y pasiva de renta fija
 - Estructura temporal de los tipos de interés. Principios de Malkiel

3.4. Renta variable

- Activos, mercados y contratación
- Operaciones bursátiles: OPV, OPA, *splits* y ampliaciones
- Índice bursátil
- Análisis fundamental: conceptos, ratios y valoración de empresas
- Análisis técnico: fundamentos, gráficos, indicadores y osciladores

3.5. Divisas

- El tipo de cambio: factores de influencia
- Particularidades del mercado de divisas. Formación de los precios
- Operativa *spot* y *forward*
- Seguro del cambio. Cálculo de los puntos *swap*

Tema 4. Instrumentos derivados y análisis del entorno

4.1. Derivados

- Introducción a los derivados
- Futuros. Contratos, formación de los precios y aplicaciones prácticas
- Opciones. Valoración, contratos y aplicaciones prácticas
- Productos estructurados: características y descripción de estructuras

4.2. Coyuntura e indicadores económicos

- Ciclos económicos
- Indicadores de coyuntura
- Seguimiento de la coyuntura y previsión de mercados

Tema 5. Fondos y sociedades de inversión mobiliaria

- 5.1. Descripción, tipología y marco legislativo
- 5.2. Elementos regulados del fondo
- 5.3. SICAV's
- 5.4. Objetivos de inversión e instrumentos de gestión
- 5.5. Fondos de inversión libre y alternativa. Tipos
- 5.6. Análisis y selección de fondos

Tema 6. Seguros

- 6.1. Concepto y tipos de seguros, gestión del riesgo
- 6.2. Marco legal del contrato de seguros
- 6.3. Coberturas personales, previsión social pública y complementaria
- 6.4. Seguros de vida, ahorro, accidentes, enfermedad/salud
- 6.5. Planes de seguros colectivos de empresa
- 6.6. Planificación de coberturas personales
- 6.7. Seguros contra daños y patrimonio

Tema 7. Pensiones y planificación de la jubilación

- 7.1. Planes y fondos de pensiones
 - Principios y elementos personales
 - Tipos de planes y prestaciones
 - Contingencias y supuestos de disposición anticipada
 - Rentabilidad y riesgo
- 7.2. Planificación de la jubilación
 - Necesidades, prioridades e inicio de la planificación de la jubilación
 - Objetivos, presupuestos y cálculos
 - Estrategias para la jubilación. Aspectos críticos y selección de productos

Tema 8. Planificación inmobiliaria

- 8.1. La inversión inmobiliaria
- 8.2. Rentabilidad y riesgo en la inversión inmobiliaria
- 8.3. Vehículos para la inversión y planificación inmobiliaria
- 8.4. Productos hipotecarios: métodos de amortización, requisitos, cálculo, etc.

Tema 9. Fiscalidad en la gestión patrimonial

- 9.1. Marco tributario: IRPF e ISD
- 9.2. Fiscalidad comparada de los productos y vehículos financieros
- 9.3. Fiscalidad de no residentes
- 9.4. Técnicas de planificación fiscal. Optimización
- 9.5. Planificación de la sucesión y planificación patrimonial
- 9.6. Sociedad patrimonial, *holding* y empresa familiar

Tema 10. Gestión de carteras

- 10.1. Conceptos estadísticos
 - Rentabilidad media y esperada
 - Varianza y desviación típica
 - Covarianza, coeficiente de correlación, recta de regresión
- 10.2. La eficiencia en los mercados
 - Concepto e hipótesis
 - Consecuencias de la eficiencia
- 10.3. Análisis de carteras
 - Rentabilidad esperada y volatilidad de una cartera
 - Carteras eficientes y frontera eficiente
 - Selección de carteras óptimas
 - Diversificación
- 10.4. *Sharpe* y *CAPM*
 - Justificación del modelo de *Sharpe*
 - Beta de un activo y de una cartera
 - Riesgo sistemático y no sistemático
 - Teoría del mercado de capitales. CAPM (CML y SML)
 - Modelo de Graham-Dodd

10.5. Políticas de inversión y asignación de activos

- Gestión activa y pasiva
- Objetivos y restricciones
- Distribución de activos. Tácticas y estrategias de asignación de activos
- Elaboración de carteras modelo

10.6. Medida y atribución de resultados

- Tipos de rentabilidades: simple, del inversor, del gestor
- Indicadores de rentabilidad ajustada al riesgo: *Sharpe*, *Treynor*, *Jensen*, *tracking error*, ratio de información, VaR
- *Benchmarks*
- Atribución de resultados. Cálculos
- Comunicación de resultados al cliente. Normas internacionales. GIPS

Tema 11. Asesoramiento y planificación financiera

11.1. Demanda y análisis del cliente

- Objetivos del cliente
- Obtención de información del cliente

11.2. Conocimientos del cliente y determinación de sus estados financieros

- Valores, actitudes, expectativas, tolerancia al riesgo y necesidades especiales de los clientes
- Objetivos del seguro, fiscales, de inversión, de la jubilación, de sucesión

11.3. Planificación financiera personal

- Cualidades y funciones del planificador
- Proceso y servicios del *financial planning*
- Ciclo de vida y plan financiero
- Etapas, control e implementación del *financial planning*

Tema 12. Cumplimiento normativo y regulador

12.1. Ética de la asesoría financiera

- Características de la ética profesional
- El código ético de EFPA

12.2. Marco legal

- Marco regulador español de los servicios financieros
- Directivas europeas vinculadas al sector financiero. MiFID
- Transposición a España de directivas europeas

12.3. Cumplimiento normativo

- De protección al inversor, de blanqueo de dinero, de conocimiento del cliente y de protección de datos

Casos prácticos de asesoramiento financiero y repaso del curso

Dirección del curso

Dirigido y coordinado por el Institut d'Estudis Financers, fundación privada participada por importantes entidades financieras.

Miembro único en España de la Conferencia Mundial de Institutos de Formación Bancaria y Financiera, del Comité Ejecutivo del *European Bank Training Network*, (EBTN), y de la recién creada meTRA, Alianza Mediterránea de Institutos de Formación Bancaria.

Con la acreditación y el apoyo de la *Asociación Española de Asesores y Planificadores Financiero-Patrimoniales* (EFPA-España).

Coordinador del programa

Jordi Sullà

Analista y consultor financiero
Colaborador académico, *IEF*

Profesorado

Ramon Alfonso

Analista financiero
Colaborador académico, *IEF*

Pablo Boguña

Banca Privada, "*la Caixa*"

Albert Casajuana

Director general, *COPCISAPROMO*

Joaquim Castañer

Profesor Derecho Mercantil, *UPF*

Carme Ferrer

Asesora fiscal, *Ros Petit SA*

Ramón Godínez

Responsable de Formación,
SegurCaixa Holding

Germán Guevara

Colaborador académico, *IEF*
EFPA *European Financial Planner* (EFP)

Pablo Larraga

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

Ramón Martínez

Profesor de Economía y Finanzas, *UPF*
Colaborador académico, *IEF*

Raül Martínez

Colaborador académico, *IEF*
Miembro del Comité Editor, *ODF*

Víctor Masó

Banca Privada, “*la Caixa*”

Òscar de la Mata

Técnico formación, *SegurCaixa Holding*

Jordi Melé

Profesor de Teoría Económica, *UB*

Xavier Nicolás

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

Francesc Ortí

Profesor del área de Economía Financiera
y Contabilidad, *UB*

Jordi Pumarola

Consultor

Alfonso Roa

Presidente del Comité de Certificación y
Acreditación, *EFPA-España*. Socio director,
TecnoCapital y consejero, *Selinca AV*

José Sáez

Profesor del área de Economía Financiera
y Contabilidad, *UB*
Director del Programa CEFA y CIIA, *IEF*

Sergio Torassa

Consultor financiero, *Diagnóstico Soluciones*

Salvador Torra

Profesor de Métodos Cuantitativos, *UB*

Joaquín Trigo

Director ejecutivo, *Foment del Treball*

4253892 1 21892102929 DI238M2 1 2N8921PC923 DIPLOMA E INSCRIPCIÓN

Los participantes que hayan obtenido la calificación de apto en el conjunto de las pruebas correspondientes a las diferentes áreas del programa, y habiendo asistido como mínimo al 75% de las sesiones, recibirán el **Diploma en Gestión Patrimonial** del Institut d'Estudis Financers.

El título europeo de **EFPA *European Financial Advisor (EFA)*** se obtendrá una vez superado el examen de certificación de EFPA.

Derechos de Inscripción

El importe del curso es de 3.750 euros y da derecho a:

- Participación en las sesiones lectivas
- Documentación de soporte
- Asistencia a las sesiones complementarias
- Pruebas de superación IEF
- Diploma

(No incluye los derechos de examen y certificación EFPA)

** El certificado profesional europeo se otorgará a los aprobados del examen de EFPA previo cumplimiento de los requisitos: aceptación del Código de Conducta Profesional y pago de la primera cuota anual de miembro certificado de EFPA.*

Proceso de inscripción

1

DOCUMENTACIÓN

Boletín de inscripción
Currículum
2 fotografías

2

VALORACIÓN

de la candidatura por la dirección de IEF
y reserva previa de la plaza

3

ADMISIÓN

comunicación del resultado de admisión

Procedimiento de pago

Una vez admitido al Programa Superior de Gestión Patrimonial se habrá de abonar en concepto de reserva de plaza el 20% del importe de la matrícula y enviar por e-mail el comprobante de pago a: jsellares@iefweb.org

El resto de la totalidad de los derechos de inscripción se habrán de abonar antes del inicio del curso. La renuncia al curso se habrá de comunicar al IEF con una semana de antelación del inicio del curso, como mínimo.

Estos pagos se pueden realizar por transferencia bancaria a la cuenta núm. 0182-6035-49-0201507074 o a través de un talón nominativo a la Fundación Privada Institut d'Estudis Financers.

IEF 20 AÑOS

INSTITUTO DE ESTUDIOS FINANCIEROS

Instituto de Estudios Financieros (IEF)

Gran Vía, 670, 2ª planta

08010 Barcelona

Tel. 93 412 44 31

Fax 93 412 10 15

www.iefweb.org/es

infoief@iefweb.org

IE&F también ofrece:

PROGRAMA CEFA® Y CIAA®

Certified Effas Financial Analyst

Certified International Investment Analyst

MÀSTER EN FINANZAS

Incluye prácticas profesionales

Seminario en Londres

PROGRAMA SUPERIOR DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA (PPF)

EFPA European Financial Planner, EFP

PROGRAMA SUPERIOR DE PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS (PFD)

Licencia de operador de MEFF

PROGRAMA SUPERIOR DE GESTIÓN DE RISCOS FINANCIEROS (PGR)

Financial Risk Manager, FRM® de GARP®

Cursos, seminarios y jornadas de especialización financiera programados durante el año