

90843289432768235823749
4343112112747547454574
5568886098R2809A12794328257487687159
A6228E268080NAMPRODU48907787566
56888808852802802124871597622612680
208AN93889489789086801
EPE28012749388237491
A875597880E2080NMEY289ANA23
43KJ4H239809HJK2
6R010081 70186251087AN
PR0851M4 289ANA2376
RR04I43A 8U23R40987566

**PROGRAMA SUPERIOR
DE PRODUCTES FINANCERS DERIVATS**
Llicència d'Operador de MEFF

18a edició
Barcelona, setembre 2011 - març 2012



| | |
|------------------------|----|
| Presentació | 4 |
| Objectius | 6 |
| Participants | 7 |
| Programació lectiva | 8 |
| Programa | 9 |
| Direcció i professorat | 14 |
| Diploma i inscripció | 16 |

Des de la seva creació, ara fa vint anys, l'Institut d'Estudis Financers (IEF) conscient dels seus objectius d'aprofundir en els coneixements dels professionals financers, ha dedicat esforços prioritaris en el camp dels productes financers derivats.

La posada en marxa i consolidació del Mercat de Futurs i Opcions Financers (MEFF), va suposar l'aparició de noves perspectives per als professionals del sector, la qual cosa va portar a la creació de Instituto MEFF com empresa especialment dedicada a la formació financera dins de l'àmbit dels instruments derivats. El procés d'integració del conjunt de mercats de valors i sistemes de compensació i liquidació existents a Espanya, té el seu reflex en l'àmbit de la formació, quan en 2005 Instituto MEFF es transforma en Instituto BME, el centre de formació de Borses i Mercats Espanyols.

En el terreny de la formació financera, l'IEF ha seguit també un període d'expansió i ampliació d'activitats. Gran part de la formació de més alt nivell en el terreny dels derivats impartida a Barcelona, Madrid i altres ciutats, ha estat fruit de l'estreta col·laboració de Instituto BME i l'Institut d'Estudis Financers. Això ha permès comptar amb professionals de gran nivell, que en la seva activitat diària participen contractant, assessorant o analitzant els contractes cotitzats en aquest mercat.

El desenvolupament i la sofisticació del mercat de derivats, però, no s'atura. Es tracta d'una de les àrees financeres de més creixement a tot el món i sens dubte al nostre país. Nous professionals s'estan i continuaran, incorporant-s'hi davant la necessitat creixent d'entitats financeres, empreses i inversors, d'obtenir cobertures sobre els riscos en l'evolució dels tipus d'interès, de les divises, dels indicadors borsaris i de les *commodities*.

Aquesta divuitena edició del Programa Superior de Productes Financers Derivats (PFD), que ara presentem, és una proposta consolidada pel mercat per a la preparació de professionals que, amb una bona formació prèvia, vulguin adquirir coneixements més amplis sobre aquests productes per facilitar o consolidar la seva incorporació en les entitats que treballen activament amb instruments negociats en aquests mercats.

L'amplitud del programa, el nivell del professorat i el seu vessant pràctic, garanteixen que aquesta oferta de formació de Instituto BME i l'IEF, sigui la més completa existent avui a Barcelona.

Beatriz Alejandro
Directora, Instituto BME

Josep Soler Albertí
Director General, IEF

Dur a terme un curs intensiu en nombre d'hores de durada i pel que fa a la profunditat en el tractament dels temes a desenvolupar. Les sessions inclouran un ampli component teòric i pràctic que a més es veurà enriquit amb simulacions a les aules informàtiques de l'IEF, per adquirir coneixements sobre els sistemes de negociació, liquidació i compensació.

Aquells que facin el curs i superin les proves pertinents, estaran en disposició de convertir-se en operadors de mercats financers derivats, preparats per desenvolupar la seva activitat professional i realitzar estratègies de cobertura, especulació i arbitratge sobre diferents subjacents.

Per altra banda, la formació adquirida capacita els alumnes per superar els exàmens previstos per a l'obtenció de la llicència d'operador de MEFF, que es realitzaran al llarg del curs i dins del programa PFD.

Llicenciats o estudiants universitaris que estiguin acabant els seus estudis i desitgin obrir-se camí professional en l'àmbit dels productes financers derivats.

Professionals que desitgin completar la seva formació financera en matèria de productes derivats.

Gestors de carteres personals i institucionals.

Professionals d'entitats de crèdit, de societats i agències de valors.

Tresorers d'entitats financeres i d'empreses.

El Programa Superior de Productes Financers Derivats té una durada aproximada de 200 hores, s'iniciarà a finals de setembre del 2011 i acabarà al març del 2012. Les classes s'impartiran a les aules i aula informàtica de l'IEF, dimarts i dijous de 17:30h a 21:30h, més alguna sessió extraordinària oportunament comunicada.

Estructura del curs

| | |
|---------|---|
| Mòdul 1 | Introducció descriptiva i valoració genèrica dels productes derivats |
| Mòdul 2 | Anàlisi del subjacent, condicions generals, valoració específica i aplicacions pràctiques dels productes derivats |
| Mòdul 3 | Gestió de carteres |
| Mòdul 4 | Anàlisi, control i gestió de riscos |

Mòdul 1. Introducció descriptiva i valoració genèrica dels productes derivats

1. Introducció als sistemes financers: institucions, productes i mercats
2. Novetats en els mercats financers nacionals i europeus
3. Característiques bàsiques dels contractes de futurs i opcions
4. Mercats organitzats i cambra de compensació
5. Mercats OTC (*Over The Counter*)
6. Contractes negociats a MEFF
7. Contractes negociats en diferents mercats internacionals
8. Accés a l'operativa de mercat
9. Estratègies elementals
10. Aplicacions dels contractes de futurs i opcions en operacions de cobertura, especulació i arbitratge
11. Determinació genèrica del preu teòric d'un contracte de futurs
12. Cost net de finançament i risc de base

13. Arbitratge directe i invers entre futurs, opcions, comptat i *forward*
14. Models i tècniques de cobertura
15. Factors determinants del valor de l'opció
16. Models de valoració d'opcions: descripció, hipòtesis bàsiques i formulació
17. Aplicació dels diferents models de valoració per a diferents contractes opcionals
18. Exercici avançat d'opcions americanes
19. Anàlisi de la volatilitat
20. Presentació i instruccions d'ús del programa de valoració d'opcions i càlcul de volatilitats
21. Indicadors de gestió
22. Interacció dels indicadors de gestió en funció de l'estratègia i de la conjuntura de mercat
23. Estratègies combinades, diferencials i gestió de carteres amb futurs, opcions, comptat i *forward*
24. Productes derivats OTC
25. Mercats derivats sobre *commodities*

Mòdul 2. Anàlisi del subjacent, condicions generals, valoració específica i aplicacions pràctiques dels productes derivats

1. Euribor i EONIA
2. Bo nocional de deute públic: diferents terminis i mercats
3. Swaps i altres productes OTC
4. Divises
5. Índex borsari i accions
6. Opcions exòtiques
7. Productes estructurats

Mòdul 3. Gestió de carteres

1. Conceptes bàsics de la gestió de carteres
2. Classificació de les carteres
3. Tipus de carteres segons inversió i elecció dels productes derivats adequats
4. Utilització dels productes derivats en la gestió de carteres
5. Supòsits pràctics aplicables a diferents tipus de fons d'inversió
6. Anàlisi tècnica de productes derivats
7. Normativa legal vigent de l'operativa amb derivats per part dels fons i societats d'inversió mobiliària
8. Fons garantits i estructurats de renda fixa i renda variable
9. Fons palanquejats: *hedge funds* i fons de gestió alternativa (IICIL i IIC d'IICIL)
10. Mesures de *performance* de la gestió de carteres

Mòdul 4. Anàlisi, control i gestió de riscos

1. Descripció pràctica del funcionament dels sistemes de negociació, liquidació i compensació de MEFF (TOP PLUS i MEFFTOP)
2. Sistema d'accés a la negociació, liquiditat i compensació d'EUREX
3. Reglament de MEFF, membres del mercat, sistema de control de risc, càlcul i aportació de garanties, liquidació diària de pèrdues i guanys i límit operatiu diari
4. Normes comptables d'aplicació a entitats usuàries de productes derivats
5. Fiscalitat dels futurs i opcions
6. Anàlisi, control i gestió del risc dels productes derivats
7. Derivats sobre risc de crèdit

Coordinadors i professors

Beatriz Alejandro
Directora, Instituto BME

Pablo Larraga
Director del Màster en Finances, IEF
EFPA *European Financial Planner*, EFP

Alfonso Roa
Coordinador de l'Àrea de Gestió
de Riscs, IEF
President del Comitè de Certificació i
Acreditació, EFPA-Espanya
Soci director, TecnoCapital i
Conseller, Selinca AV

Professorat

Alejandro Alcaraz
Soci director, *Spinnaker Consulting*

Beatriz Alejandro
Directora, Instituto BME

Guillermo Alfaro
Soci director, Solventis

Jorge Bentué
Director d'Inversions,
Banc Sabadell Vida
i Banc Sabadell Pensions

José Luis Bujanda
Responsable de Formació,
Instituto BME

Enrique Castellanos
Responsable de Formació,
Instituto BME

Josep Codina
Consultor financer
Analista tècnic borsari

Josep Lluís de Villasante
Consultor financer

Ángel González
*Government and Corporate
Desk Chief Dealer*,
Grupo Banco Popular Español

Roberto Knop
Director Unitat de Risc
d'Activitats de Mercat, Banesto

Pablo Larraga
Director del Màster en Finances, IEF
EFPA *European Financial Planner*, EFP

Fabià Llisterri
Commodity Trading Advisor (CTA)

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

Sergio Míguez
Director d'Inversions de Rentabilitat
Absoluta, Banc Sabadell

José Antonio Pérez
Responsable de Formació,
Instituto BME

Jordi Planagumà
Trader de Derivats

Raül Solanas
Advocat, Sol Advocats

Alfonso Roa
Coordinador de l'Àrea de Gestió
de Riscs, IEF

Mireia Sitjas
Director, *Head of Capital Markets*,
BD Europe, Middle East & Africa, Asia,
Barclays Wealth

Margarida Torrent
Inspectora financera, Dpt. d'Economia
i Finances, Generalitat de Catalunya

Ramon Trepast
Cap de Planificació Financera,
Gas Natural

Diploma

Els alumnes que superin les proves (exàmens, treballs i pràctiques) i que hagin assistit a un mínim del 80% de les hores lectives obtindran el Diploma Superior de Productes Financers Derivats atorgat conjuntament per IEF i Instituto BME.

Per altra banda, l'Instituto BME realitzarà la formació i els exàmens pertinents als alumnes interessats en la Llicència d'Operador de MEFF.

Els alumnes que no superin les proves, però tinguin l'assistència suficient, rebran un diploma acreditatiu de la seva assistència al curs.

Matrícula

L'import del curs és de 3.900 euros i dona dret a:

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

Procediment d'inscripció



Procediment de pagament

Un cop admès al Programa Superior de Productes Financers Derivats, 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 abans de l'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

IEF 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 GESTIÓ PATRIMONIAL (PSP)

EFPA European Financial Advisor, EFA

PROGRAMA SUPERIOR DE PLANIFICACIÓ FINANCERA (PPF)

EFPA European Financial Planner, EFP

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**