

Programa Superior de Gestió de Riscos Financers (PGR)

V Edició

Barcelona, febrer - novembre 2011



Programa Superior de Gestió de Riscos Financers (PGR)

V Edició

1	Presentació
2	Objectius
2	Dirigit a
3	Coneixements previs recomanats
3	Diploma
3	Durada i programació
4	Programa sintètic
5	Programa analític
8	Direcció del curs
8	Professorat
9	Drets d'inscripció
9	Informació i inscripcions
9	Lloc de realització del curs
10	Butlleta d'inscripció

Presentació

El motor de la indústria bancària actual necessita d'un control de riscos professional que permeti a llarg termini mantenir els nivells de solvència necessaris regits per principis de prudència i transparència. Per aquesta raó, les institucions requereixen professionals amb una alta preparació en aquest àmbit, sent la seva aportació fonamental per a l'èxit d'una organització financera, sobre tot en un entorn i complexos mercats financers.

L'Institut d'Estudis Financers ha prioritzat des de fa molts anys la formació en gestió de riscos tant en programes específics d'aquesta matèria com introduint l'estudi de les tres principals fonts de risc: mercat, crèdit i operacional, en molts dels seus programes de postgrau, i de capacitació i qualificació professional.

Ara presentem la cinquena edició a Barcelona d'un programa molt complet, amb un èmfasi especial en els diversos aspectes de la normativa vigent i ajustat el màxim possible als continguts requerits per la certificació *Financial Risk Manager (FRM™)* de la *Global Association of Risk Professionals, GARP* nivells I i II, i amb caràcter addicional per primer cop en aquesta edició, per a la *Professional Risk Manager (PRM™)* de la *Professional Risk Manager's International Association (PRMIA)*.

Aquest programa ha estat contrastat i validat amb els principals cursos formatius d'objectius similars que s'imparteixen a Europa a través de les institucions que formen part de l'*European Bank Training Network*, entitat de la que l'IEF és l'únic membre espanyol, i també per reconeguts acadèmics i professionals en exercici de la gestió del risc.

El contingut del curs presenta trets diferencials en relació a altres amb objectius semblants ja que inclou parts específiques que cobreixen àrees professionals, com per exemple, el control intern de riscos en les SGIIC, la solvència de les entitats asseguradores, el disseny de protocols d'actuació dels departaments de control del risc, la importància de l'auditoria interna d'una entitat financera i el desenvolupament dels plans d'auto-avaluació del capital en el sector financer espanyol.

Creiem que el PGR respon molt adequadament a les necessitats d'una pràctica innovadora, actual i avançada per a professionals de la gestió de riscos financers.

Josep Soler Albertí
Director general, IEF

Objectius

L'objectiu essencial del curs és la preparació i actualització d'especialistes actuals i futurs d'alt nivell en gestió de riscos financers amb èmfasi en els diferents aspectes a aplicar de la normativa vigent. El contingut del curs està adaptat principalment al programa per a la preparació dels exàmens d'homologació internacional, *Financial Risk Manager (FRMTM)* de la *Global Association of Risk Professionals (GARP)* i de forma addicional per a la certificació, *Professional Risk Manager (PRMTM)* de la *Professional Risk Manager's International Association (PRMIA)*.

Les especificitats incorporades al programa el doten d'un caràcter eminentment pràctic. La metodologia utilitzada combina la teoria amb l'estudi de casos pràctics acompanyats de sessions complementàries per a la preparació de les certificacions professionals esmentades (incorporen simulacions d'exàmens en les mateixes condicions que els desenvolupats per GARP, que és la certificació principal del programa de formació), amb un doble objectiu: preparar a l'alumne per a la superació de les certificacions *FRMTM* i *PRMTM*, i avaluar el seu grau d'aprofitament.

En general, els assistents al curs disposaran d'una visió panoràmica i de detall de la gestió del risc d'una entitat financera, i dels usos interns del capital econòmic per a millorar l'assignació interna dels recursos. També adquiriran una bona comprensió del funcionament de les eines i metodologies per mesurar riscos de mercat, de crèdit i operacionals, per a que finalment l'assistent pugui entendre el paper central que el risc posseeix en una entitat financera actual.

Dirigit a

- Gestors i col·laboradors en departaments de risc i mercats de tot tipus d'entitats financeres.
- Responsables financers i de control de riscos d'empreses no financeres.
- Analistes de risc de crèdit d'entitats financeres.
- Gestors de carteres i analistes.
- Professionals de tresoreria bancària.
- Consultors i analistes de risc en entitats de *rating* o de serveis financers en general.
- Professionals de societats gestores d'institucions d'inversió col·lectiva.
- Altres consultors, acadèmics i professionals vinculats a la gestió de riscos.

Coneixements previs recomanats

Els participants requereixen a priori coneixements tècnics (matemàtics i estadístics) suficients per al seguiment òptim del curs, un nivell d'anglès de lectura apropiat així com un cert coneixement de l'operativa bancària dels mercats financers i els seus productes, i una correcta comprensió de la terminologia dels instruments financers. Preferiblement els assistents hauran de tenir titulació universitària. En cas contrari, una elevada experiència serà el requisit alternatiu recomanat per realitzar el curs.

Diploma

L'avaluació dels participants del curs es farà a través de dues proves tipus test (en anglès) corresponents als dos nivells previstos per la **certificació FRMTM** (que és la certificació prioritària), que serviran d'aprenentatge davant als exàmens oficials.

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

Durada i programació

El programa **s'iniciarà a principis de febrer del 2011**. El curs té una durada aproximada de 200 hores lectives, de les quals unes 40 hores són d'especificitats amb un marcat caràcter professional, unes 24 hores destinades a la preparació específica dels exàmens de la certificació **FRMTM** (que actualment posseeix dos nivells: Nivell I - Maig 2011 i Nivell II - Novembre 2011) i la resta d'hores són específiques del programa de la certificació **FRMTM**. A les hores lectives esmentades s'ha de tenir en compte un nombre d'hores addicionals d'estudi personal. Està previst, també, un nombre d'hores addicionals voluntàries (12 hores) per a la preparació de temes concrets de la certificació **PRMTM**.

Cada setmana inclourà, normalment, dues sessions de tres hores, **dilluns i dimecres, de 18:30 a 21:30 hores i un dissabte al mes** (excepcionalment dos dissabtes).

Programa sintètic

Nivell I

Part general

Tema 1. **Fonaments de la gestió de riscos**

Tema 2. **Eines de matemàtica financera**

Tema 3. **Eines d'anàlisi quantitativa**

Tema 4. **Mercats financers i productes**

Tema 5. **Valoració i models de risc**

Part específica (Preparació de la certificació FRMTM)

Tema 6. **Solvència en entitats asseguradores**

Tema 7. **Control intern de riscos en els SGIIC**

Tema 8. **Gestió del risc de balanç (ALM) i models de tipus d'interès**

Nivell II

Part general

Tema 9. **Mesura i gestió del risc de mercat**

Tema 10. **Mesura i gestió del risc de crèdit**

Tema 11. **Hedge Funds**

Tema 12. **Gestió integrada del risc i operacional**

Tema 13. **Gestió d'inversions i riscos**

Tema 14. **Qüestions actuals dels mercats financers**

Part específica (Preparació de la certificació FRMTM)

Tema 15. **Auditoria de riscos: protocol d'implementació d'un sistema de gestió**

Tema 16. **Experiències d'implementació**

Programa analític*

Nivell I

Part general

Tema 1. Fonaments de la gestió de riscos

- 1.1. Creació de valor mitjançant la gestió del risc
- 1.2. Eficiència del mercat, equilibri i *Capital Asset Pricing Model*
- 1.3. Mesura del rendiment i la seva atribució
- 1.4. Models factorials i l'*Arbitrage Pricing Theory*
- 1.5. Els errors de la gestió de riscos
- 1.6. Casos d'estudi

Tema 2. Eines de matemàtica financera

Tema 3. Eines d'anàlisi quantitativa

- 3.1. Mitjana, desviació estàndard, correlació, asimetria i curtosis
- 3.2. Distribucions de probabilitat
- 3.3. Estimació de paràmetres
- 3.4. Regressió lineal i correlació, contrast d'hipòtesis
- 3.5. Inferència estadística
- 3.6. Estimació de la correlació i la volatilitat, models EWMA i GARCH
- 3.7. Mètodes de màxima versemblança
- 3.8. Estructura temporal de la volatilitat
- 3.9. Mètodes de simulació

Tema 4. Mercats financers i productes

Tema 5. Valoració i models de risc

- 5.1. Valor en Risc (VaR): definició i mètodes. Mètode Delta-Normal, valoració completa, simulació històrica i mètodes de simulació de Montecarlo
- 5.2. Aplicacions del VaR per al risc de mercat, crèdit i operacional
- 5.3. VaR de derivats amb comportament lineal i no lineal
- 5.4. Estructura temporal de tipus d'interès
- 5.5. Valor del punt bàsic (DV01), durada, convexitat i la seva utilització per a la cobertura
- 5.6. Agències de qualificació creditícia i *ratings*
- 5.7. Matrius de transició
- 5.8. Risc sobirà i avaluació del risc país
- 5.9. Arbres binomials
- 5.10. Models de Black-Scholes i Merton
- 5.11. Les gregues
- 5.12. Proves de tensió i anàlisi d'escenaris

* El programa complet serà lliurat als alumnes

Part específica (Preparació de la certificació FRM™)

Tema 6. Solvència en entitats asseguradores

Tema 7. Control intern de riscos en els SGIIC

Tema 8. Gestió del risc de balanç (ALM) i models de tipus d'interès

Nivell II

Part general

Tema 9. Mesura i gestió del risc de mercat

- 9.1. *Volatility smile* i estructures temporals de les volatilitats
- 9.2. *Backtesting* del VaR
- 9.3. *Expected shortfall* i mesures de risc coherents
- 9.4. Teoria de valors extrems. Còpules i dependència de les cues
- 9.5. Hipoteques i titulitzacions hipotecaries (MBS)

Tema 10. Mesura i gestió del risc de crèdit

- 10.1. Hipoteques *subprime* i la seva titulització
- 10.2. Risc de contrapartida i els derivats *OTC*
- 10.3. Els derivats de crèdit, *Credit Default Swaps (CDS)* i *Credit-Linked Notes (CLN)*
- 10.4. Emissions estructurades, titulització, segmentació i subordinació del risc
- 10.5. Probabilitat d'incompliment, pèrdua en cas d'impagament i taxa de recuperació
- 10.6. *Scoring* de crèdit
- 10.7. *Spreads* crediticis
- 10.8. Pèrdua esperada i inesperada
- 10.9. Enfocament de crèdit contingent i el model *KMV*
- 10.10. Probabilitat d'incompliment i correlacions en el temps dels mateixos
- 10.11. Risc de crèdit de cartera
- 10.12. Els models de gestió de risc de crèdit
- 10.13. Tècniques de mitigació del risc de contrapartida (acords de compensació, clàusules de *rating* i col·laterals)

Tema 11. Hedge Funds

- 11.1. Gestió del risc en els *Hedge Funds*
- 11.2. Mesures específiques de risc i rendiment dels *Hedge Funds* (estratègies)

Tema 12. Gestió integrada del risc i operacional

- 12.1. Assignació del capital a través de l'empresa
- 12.2. Gestió i mesura global del risc de l'entitat
- 12.3. Avaluació dels sistemes de gestió de riscos
- 12.4. Regulació i l'acord de Basilea II
- 12.5. Risc d'implementació i de model
- 12.6. Risc de liquiditat
- 12.7. Capital econòmic i l'agregació de riscos

Tema 13. Gestió d'inversions i riscos

- 13.1. Construcció de carteres. Descomposició del risc i l'atribució del rendiment
- 13.2. Establiment dels límits del risc
- 13.3. Utilització del palanquejament i els derivats i els riscos que puguin originar
- 13.4. Mesura de l'exposició a factors de risc (estratègies dinàmiques, el palanquejament, derivats, canvis en l'estratègia de gestió)
- 13.5. Risc de gestió de fons de pensions

Tema 14. Qüestions actuals dels mercats financers

- 14.1. Causes i conseqüències de la crisi actual
- 14.2. Disseny d'hipoteques *subprime*
- 14.3. Hipoteques i titulització, CDOs d'actius *subprime*
- 14.4. Crisi de liquiditat

Part específica (Preparació de la certificació *FRM™*)

Tema 15. Auditoria de riscos: protocol d'implementació d'un sistema de gestió

Tema 16. Experiències d'implementació

Direcció del curs

David Murano

FRM; Director de Gestió i Control de Risc de Mercat i de Balanç, *La Caixa*
Director regional GARP

Salvador Torra

Professor de Mètodes Quantitatius per a l'Economia i l'Empresa, *UB*
Col·laborador acadèmic, *IEF*

Professorat

Ricard Alemany

Director de control de risc,
Crèdit Andorrà

Guillermo Alfaro

Soci director, *Solventis*

Ramon Alfonso

Analista financer i
Col·laborador acadèmic, *IEF*

Edmond Aragall

CFA; FRM; Responsable de riscos de
mercat, *Caixa Catalunya*

Josep Oriol Arnau

Àrea de *Financial Services Industry*, *Deloitte*

Santiago Carrillo

Doctor en matemàtiques, *UAM* i Director,
RiskLab

Ricard Climent

Economista, Auditor, Analista financer i
Assessor Basilea II

Eloy Jesús Pozo

Manager Risk Management FSI, *Deloitte*

David Fernández

Consultor cap de projecte,
AIS-Aplicaciones de Inteligencia Artificial

Alberto Ferreras

FRM; Analista de risc operacional, *BBVA*

Fernando Foncea

Soci del sector financer, *Deloitte*

Ramon Guillem

FRM, Director de valoracions,
Invercaixa

Raül Martínez

Col·laborador acadèmic, *IEF*

Francesc Ortí

Professor d'economia financera i
comptabilitat, *UB*

Joaquim Pascual

Director de control de riscos,
Banc Sabadell

Jordi Planagumà

Trader de Derivats, *La Caixa*

Álvaro Quintana

Senior Manager, *Audit/PSI*, *Solventis*

Christian Torres

CAIA; FRM; Soci director, *Deloitte*

Antoni Vidiella

Director, *Bluecap Management Consulting*

Daniel Wuhl

FRM; Departament de riscos de mercat,
Caixa Catalunya

Drets d'inscripció

L'import del curs és de 3.950 euros* i dona dret a:

- Participació en les sessions lectives
- Sessions optatives de preparació de l'examen *PRMTM* de *PRMIA*
- Documentació completa de suport per al seguiment del curs
- Assistència a sessions complementàries
- Proves de superació IEF
- Diploma acadèmic IEF en cas de la superació el curs

Informació i inscripcions

Trameteu-nos la butlleta d'inscripció, acompanyada d'un currículum detallat i dues fotografies a:

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
Web: www.iefweb.org

Lloc de realització del curs

Aules de l'IEF
Gran Via, 670
08010 Barcelona

* No inclou els drets d'examen i certificació de GARP

Dades personals

Nom i cognoms

Data de naixement

Adreça

CP

Població

Telèfon

Mòbil

Nivell d'estudis (especificar)

Dades professionals

Empresa

Sector

Càrrec

Adreça

CP

Població

Telèfon

Fax

E-mail

Dades de facturació

NIF/CIF

Nom o raó social

Adreça

Contacte administratiu

Les dades que ens faciliti amb aquesta butlleta, s'incorporen a un fitxer registrat en l'Agència Espanyola de Protecció de Dades que utilitzarem per trametre-li informació sobre les nostres activitats formatives i, si escau, per avaluar l'adequació del curs sol·licitat així com per comunicar-nos amb vostè sobre altres qüestions relacionades amb el mateix. El currículum i les fotocòpies sol·licitades es destrueixen un cop finalitzat i avaluat el curs. El responsable del fitxer és la Fundació Privada Institut d'Estudis Financers [FPIEF], amb domicili a la Gran Via de les Corts Catalanes, núm. 670, 2n, de Barcelona (adreça electrònica: infoief@iefweb.org). En qualsevol moment pot adreçar-se a l'FPIEF per exercir, gratuïtament, el dret d'oposició, accés, rectificació o cancel·lació de les seves dades personals, així com per oposar-se a la recepció de correus electrònics o comunicats amb contingut publicitari.

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

Nota: acompanyeu aquesta butlleta d'un currículum i dues fotografies

Butlleta



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
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