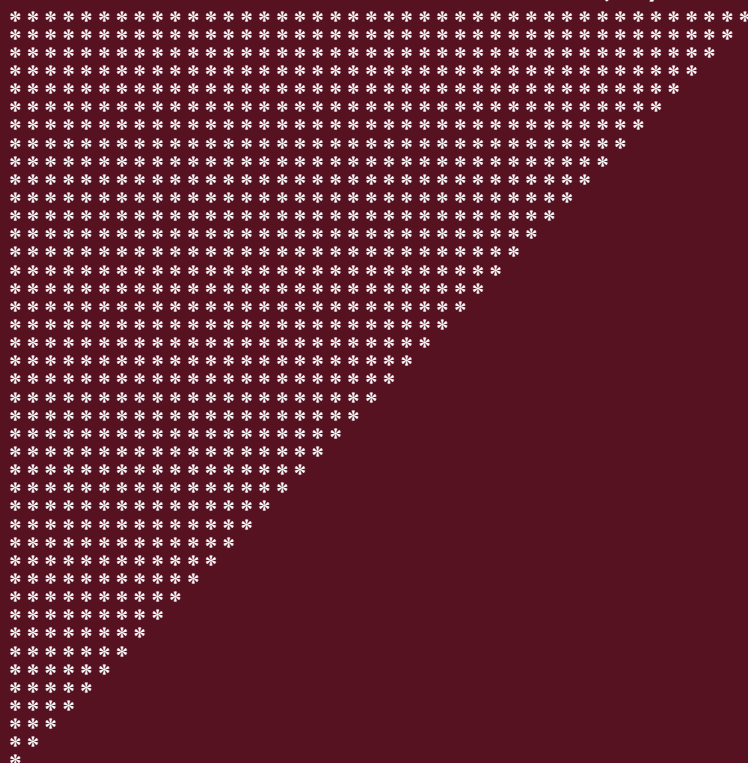


# Programa Superior de Gestió Patrimonial (PSP)

Titulació professional europea:  
*European Financial Advisor. €FA*

XVII Edició Barcelona, octubre 2010 - juny 2011



# Programa Superior de Gestió Patrimonial (PSP)

XVII Edició

1	Presentació
2	Objectius
2	Dirigit a
2	Organització
3	Diploma
3	Durada i programació
3	Estructura del programa
4	Programa
8	Direcció del curs i professorat
9	Drets d'inscripció
9	Informació i inscripcions
9	Lloc de realització del curs
10	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 propensió 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 (setze, només a Barcelona), en assistència i compliment d'objectius, ens referma en la idoneïtat d'aquesta formació. Per aquest motiu presentem ara la setzena 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 Asesoras 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 (EFA)** 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 2010** i es clourà al mes de juny del 2011. 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. 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 diners, de coneixement del client i de protecció de dades

**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

### **Ramon Alfonso**

Analista financer  
Col·laborador acadèmic, IEF

### **Pablo Boguña**

Banca Privada, “*la Caixa*”

### **Albert Casajuana**

Assessor d’inversions  
i Consultor immobiliari

### **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

### **Pablo Larraga**

Director del Màster en Finances, IEF

### **Ramón Martínez**

Col·laborador acadèmic, IEF

### **Raül Martínez**

Col·laborador acadèmic, IEF

### **Víctor Masó**

Banca Privada, “*la Caixa*”

### **Òscar de la Mata**

Tècnic formació, *SegurCaixa Holding*

### **Jordi Melé**

Professor de Teoria Econòmica, UB

### **Xavier Nicolás**

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

### **Francesc Ortí**

Professor titular, UB

### **Jordi Pumarola**

Consultor

### **Alfonso Roa**

President del Comitè de Certificació i  
Acreditació, *EFPA-España*  
Soci director, *tecnoCapital i*  
Conseller, *Selinca AV*

### **José Sáez**

Professor titular, UB

### **Sergio Torassa**

Consultor financer, *Diagnóstico Soluciones*

### **Salvador Torra**

Professor de Mètodes Quantitatius, UB

### **Joaquín Trigo**

Director executiu, *Foment del Treball*

## 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)

## Informació i inscripcions

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

### **Institut d'Estudis Financers**

Gran Via, 670, 2n  
08010 Barcelona

Telèfon: 93 412 44 31  
Fax: 93 412 10 15

E-mail: [infoief@iefweb.org](mailto:infoief@iefweb.org)  
Web: [www.iefweb.org](http://www.iefweb.org)

## Lloc de realització del curs

Aules de l'IEF  
Gran Via, 670  
08010 Barcelona

## 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 faciliteu 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 [FPFIEF], 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'FPFIEF 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. 0182-6035-49-0201507074  
(trameteu-nos la còpia del comprovant)

**Signatura de l'assistent**

**Acompanyeu aquesta butlleta d'un currículum, fotocòpia de titulació i dues fotografies**

# Butlleta



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

**Constituït 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