



FEF

Fundación de Estudios Financieros



CIFF

Centro Internacional
de Formación Financiera



Programa Superior de Gestión Patrimonial

Nueva Convocatoria en Alicante



Curso Acreditado por EFPA
para la preparación del Título Oficial
European Financial Advisor (EFA)



IEAF

Instituto Español de Analistas Financieros



Universitat d'Alacant
Fundació General
Universitat de Alicante
Fundación General



Índice

Presentación	Pág. 4
Fundación de Estudios Financieros (FEF)	Pág. 5
Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF)	Pág. 6
Fundación Centro Internacional de Formación Financiera (CIFF)	Pág. 7
Entidades Colaboradoras y Patrocinadoras	Pág. 7
Programa Superior de Gestión Patrimonial (psGP)	Pág. 8
Objetivos	Pág. 8
Dirigido a	Pág. 8
Metodología de Trabajo	Pág. 9
Sistema de Evaluación y Acreditación	Pág. 9
Duración, Fechas y Lugares de Celebración	Pág. 10
Estructura del Programa	Pág. 10
Programa Analítico	Pág. 11
Organización del Programa	Pág. 25
Dirección Académica	Pág. 25
Profesorado (extracto)	Pág. 26
Profesores Eméritos de la Escuela de Formación de la FEF	Pág. 27
Admisión e Inscripciones	Pág. 28
Solicitud y Requisitos de Admisión	Pág. 28
Derechos de Inscripción y Formalización	Pág. 28
Cancelaciones	Pág. 29
Financiación y Becas y Ayudas	Pág. 29
European Financial Planning Association (EFPA)	Pág. 30
Impreso de Solicitud de Admisión del psGP	Pág. 31
Boletín de Inscripción al psGP	Pág. 33





Presentación

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 próximo futuro: 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 a 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.

Por este motivo presentamos ahora un programa homologado por la Asociación Europea de Planificación Financiera Personal (*European Financial Planning Association, EFPA*) que da acceso, previa superación de las correspondientes pruebas, al título profesional europeo de *European Financial Advisor*.

D. Aldo Olcese Santonja
PRESIDENTE
Fundación de Estudios Financieros
Instituto Español de Analistas Financieros





Fundación de Estudios Financieros (FEF)

FEF

Fundación de Estudios Financieros



La **Fundación de Estudios Financieros, FEF** (fundación cultural privada, benéfico-docente y sin ánimo de lucro) fue creada en 1991 por el **Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF)** como centro de pensamiento de la sociedad civil y financiera con el objeto de contribuir a la investigación, a la formación y a la opinión independiente en los ámbitos de la economía y de las finanzas, en un marco de ética y transparencia.

La importancia y el número de instituciones, empresas y profesionales que se han sumado al proyecto avala a la Fundación para trabajar en la mejora constante del marco regulatorio, de los principios éticos, de las técnicas operativas y de la profesionalidad que deben conformar las actividades económicas y financieras.

La **Escuela de Formación** de la FEF se crea con el fin de ofrecer una formación integral a sus patronos, así como a profesionales y universitarios, y concibe el perfeccionamiento académico como un medio para la mejora de la calidad profesional de sus alumnos.

Las actividades formativas de la FEF se dirigen a la preparación especializada en las áreas financiera y bursátil, orientadas, por tanto, a reforzar y mejorar unos conocimientos que posibiliten la mejor preparación de profesionales aptos para integrarse en el entorno financiero internacional.

La Dirección de la Escuela de la FEF ha establecido una metodología docente basada en la experiencia de los mejores centros de características similares, existentes en los países más desarrollados de Europa y América, incorporando los métodos y tecnologías educativas más adecuadas a sus objetivos.

Para conseguir los anteriores fines la Escuela cuenta con un claustro de profesores formado por Profesionales y Directivos de reconocido prestigio que compatibilizan su desempeño profesional con la docencia, así como Doctores universitarios con dilatada experiencia en el mundo empresarial. Destacan los Profesores Eméritos, que aportan con su experiencia de máximo nivel un gran valor añadido. Como apoyo de esta labor docente se ha acometido un programa intensivo de adaptación y preparación de textos, documentación y material de estudio, empleándose los necesarios soportes tecnológicos para la más adecuada comunicación y transmisión.

Información:

Avda de Brasil, 17
28020 Madrid
Tlfno: 91 598 25 50
Fax: 91 556 89 67
e-mail: formacion@fef.es
www.fef.es





El **Instituto Español de Analistas Financieros, IEAF**, es una Asociación Profesional sin ánimo de lucro que agrupa a los analistas financieros y gestores de carteras españoles.

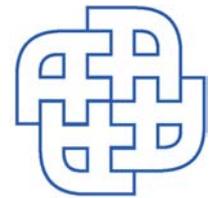
Constituido el 18 de Septiembre de 1965, el Instituto se incorporó en 1966 a la **Federación Europea de Asociaciones de Analistas Financieros (EFFAS)** y en el 2000 a la **Association of Certified International Investment Analysts (ACIIA®)**. Miembros del Instituto forman parte de los órganos directivos de ambas Federaciones Internacionales. El número de miembros integrantes del Instituto en la actualidad es de 1.400 aproximadamente.

La mayor parte de los miembros del Instituto son analistas y profesionales de la inversión financiera así como ejecutivos de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedades Gestoras de Patrimonios, Sociedades y Agencias de Valores, Analistas de Servicios de Estudios Financieros de Bancos, Cajas de Ahorros, Compañías de Seguros y Mutualidades. Forman parte también del Instituto Profesores Universitarios y expertos en materias relacionadas con la actividad profesional en el ámbito de la economía y las finanzas.

Los objetivos fundamentales del Instituto Español de Analistas Financieros son los siguientes:

- Agrupar a los especialistas dedicados al análisis financiero y dirección de inversiones, facilitar su relación con las empresas objeto de sus estudios y desarrollar los lazos que deben unir a quienes, tanto en España como en el extranjero, se dedican a estas actividades.
- Elevar el nivel de capacitación en el campo del análisis financiero y selección de inversiones, a través de la organización de cursos, conferencias, difusión de publicaciones técnicas y cualesquiera otras actividades destinadas a este fin, estimulando la elaboración y difusión de material educativo.
- Efectuar estudios objetivos sobre la economía en general, sobre los mercados financieros y sobre la situación de las Sociedades y de sus títulos, con el fin de mejorar las prácticas de la inversión en beneficio del ahorro.
- Elevar propuestas a la Administración Pública y Organismos Internacionales y recibir consultas de los mismos en relación con los temas señalados en el apartado anterior, así como manifestar públicamente la opinión de sus miembros respecto a dichos temas.
- Representar a los Analistas Financieros ante organismos Oficiales e Institucionales o Asociaciones Nacionales e Internacionales.

Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF)



Instituto Español de Analistas Financieros

IEAF

Información:

Avda de Brasil, 17
28020 Madrid
Tlfno: 91 563 19 72
Fax: 91 563 25 75
www.ieaf.es





Fundación Centro Internacional de Formación Financiera (CIFF)



Información:
C/ Lope de Vega 18B
28014 Madrid
Telf: 91 369 75 20
Fax: 91 369 10 64
www.ciff.net

La **Fundación Centro Internacional de Formación Financiera, CIFF**, ha nacido durante el año 2001, con el objetivo primordial de impulsar un acercamiento entre Europa e Iberoamérica, a través del intercambio de conocimientos entre los profesionales de empresas y jóvenes universitarios con intereses a ambos lados del Atlántico en materias relativas a la actividad económica y financiera.

La Fundación CIFF es una iniciativa conjunta de dos grandes instituciones con fuerte arraigo: la Universidad de Alcalá y el Banco Santander Central Hispano. El conocimiento académico y la experiencia profesional son la mejor combinación para el enriquecimiento de nuestro bagaje cultural y profesional, que quedan así íntimamente ligados a esta Fundación.

La Fundación CIFF dedica sus recursos y aplica sus esfuerzos en las áreas de formación presencial y "on-line", investigación, publicaciones y consultoría, relacionadas fundamentalmente con la actividad económico-financiera. La Fundación CIFF pretende ser además centro de referencia de la realidad política y económica tanto europea como iberoamericana, el lugar de encuentro y sensibilización de todos aquellos profesionales del mundo empresarial interesados en potenciar su conocimiento de ambas realidades, aumentando y favoreciendo las relaciones entre ambos continentes.

Entidades Colaboradoras

FEF y CIFF ofrecen el Programa Superior de Gestión Patrimonial en **Madrid** y en otras cuatro plazas con la colaboración de:

En Bilbao



Bolsa de Bilbao
José M^a. Olábarri, 1
48001 Bilbao
Tlfno: 94 403 44 00
Fax: 94 403 44 30
www.bolsabilbao.es

En Tenerife



Instituto Canario de Empresa, ICADEM
Cristóbal de Franchy, 6
38300 La Orotava
Santa Cruz de Tenerife
Tlfno: 92 232 81 70
Fax: 92 232 06 54
www.icadem.com

En La Coruña



Caixa Galicia
Ronda de Melle, 31
01517, La Coruña
Tfno: 981 187 062
www.caixagalicia.es

En Alicante



Fundación General de la Universidad de Alicante Escuela de Negocios,
Edificio Germán Bernácer
Tfnos: 965 90 93 73
965 90 94 48
Fax: 965 90 93 69
<http://enegocios.ua.es>
escuela.negocios@ua.es





Objetivos del Programa

El Programa Superior de Gestión Patrimonial (PSGP) 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 primario es formar en habilidades técnicas, de valoración de juicio, y de asesoría, necesarias para optimizar las relaciones con los clientes.

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

Los Diplomados en Gestión Patrimonial serán profesionales capaces de rendir al más alto nivel en una de las áreas de banca y de consultoría de crecimiento más importante en los países financieramente más desarrollados.

Además, el programa de este curso tiene la acreditación europea como curso de preparación para obtener el certificado de European Financial Advisor, de la Asociación Europea de Planificación Financiera Personal (EFPA), entidad en la que está integrada EFPA-España

Dirigido a

- Profesionales de entidades financieras con responsabilidades presentes o futuras en el área de banca personal o privada y el asesoramiento comercial de inversiones.
- 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 y el asesoramiento financiero y de inversiones.
- Profesionales de gestoras de carteras y de fondos, de sociedades y agencias de valores y 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.





Metodología de Trabajo

La dirección del programa ha establecido una metodología docente basada en la experiencia de los mejores centros similares existentes en los países más desarrollados de Europa y América, incorporando los métodos y tecnologías más adecuadas a los objetivos del curso.

Para alcanzar los anteriores fines se ha acometido un programa intensivo de adaptación y preparación de textos, documentación y material de estudio, empleándose los necesarios soportes tecnológicos para la más adecuada comunicación y transmisión.

El **proceso de aprendizaje** del alumno se desarrolla mediante **sesiones presenciales** que combinan adecuadamente la enseñanza formal de las materias que componen el programa, con una constante referencia a numerosos ejemplos prácticos y reales de los mercados financieros y de la gestión en finanzas personales.

A lo largo del curso se utilizará la hoja de cálculo Excel para la resolución por parte del alumno de los **casos prácticos** que cada profesor estime oportuno.

Los alumnos recibirán la documentación del curso en soporte papel, preparada a tal efecto por los correspondientes profesores del programa y en soporte informático a la finalización.

Sistema de Evaluación y Acreditación

La evaluación del aprovechamiento de cada alumno se realizará de forma continua por los Profesores de cada materia, bajo la supervisión del Director del programa, mediante la resolución de **Test y ejercicios de auto evaluación** al finalizar cada módulo de conocimientos, **resolución individual y en grupos de Casos reales**, y **Test final de evaluación global** de conocimientos.

Se recomienda la asistencia regular a las sesiones de estudio, a las de actividad práctica y profesional y a participar en cuantas actividades se convoquen a lo largo del programa

Obtención del Diploma de Gestor Patrimonial de FEF y CIFF

Los participantes que hayan obtenido la calificación de apto en el conjunto de las pruebas correspondientes a las diferentes áreas del programa, habiendo asistido como mínimo al 75 % de las sesiones, recibirán el **Diploma en Gestión Patrimonial** de la FEF, Fundación CIFF e ICADEM avalado por IEAF y la Universidad de Alcalá de Henares

Obtención de la Acreditación EFPA

El título europeo de **European Financial Advisor** que implica la certificación profesional por parte de la EFPA se otorgará previo cumplimiento de los requisitos EFPA, incluyendo la aceptación del código de conducta profesional, el pago de los derechos de certificación, y la superación del examen de certificación (ver Anexos).





El psGP, con una duración de 170 horas lectivas, es desarrollado en las siguientes plazas:

- Madrid (Escuela de Formación de la FEF)
- Bilbao (Bolsa de Bilbao)
- Tenerife (Instituto Canario de Empresa, ICADEM)
- La Coruña (Caixa Galicia, Escuela de Formación)
- Alicante (Fundación General de la Universidad de Alicante)

La convocatoria programada para Alicante se desarrollará **entre los meses de Febrero y Junio** en horario de 17:00 a 21:00 horas

- **Sesiones Presenciales:** Entre el 1 de Febrero y el 9 de Junio de 2005
- **Talleres Prácticos** de preparación de los exámenes de acreditación de 7 horas.

Duración, Fechas y Lugares de Celebración

Temario	Duración
Tema 1: Introducción a la Asesoría y a la Planificación Financiera Personal	(*)
Tema 2: Cálculos Financieros Fundamentales en Inversión	13 horas
Tema 3: Instrumentos y Mercados Financieros	68 horas
Tema 4: Fondos de Inversión	13 horas
Tema 5: Seguros	5 horas
Tema 6: Jubilación	4 horas
Tema 7: Fiscalidad en la Gestión Patrimonial	18 horas
Tema 8: Teoría y Práctica de la Gestión de Carteras	26 horas
Tema 9: Inversión Inmobiliaria	4 horas
Tema 10: Relación y Gestión Eficaz de Clientes	8 horas
Talleres Prácticos de Preparación de exámenes de Acreditación	7 horas
Examen FEF/CIFF	4 horas
	170 horas

Estructura del Programa

* En esta área no se consideran necesarias las sesiones presenciales, se facilitará al alumno material pedagógico de apoyo para su preparación.





Programa Analítico

Introducción a la Asesoría y Planificación Financiera Personal

- Banca privada y personal, gestión de patrimonios, asesoría y planificación financiera personal
- Gestor de patrimonios y asesor personal
- Marco de relación con el cliente (ver Módulo de Relación y Gestión Eficaz del Cliente)
- Segmentación de la clientela. Demanda del cliente particular
- Técnicas para determinar el perfil del cliente y su situación financiera
- Desarrollo, ejecución y revisión del plan financiero basado en el ciclo de vida.
- Particularidades y herramientas de la planificación financiera personal

Cálculos Financieros Fundamentales en Inversión

Conceptos matemáticos básicos

- Valor temporal del dinero y determinación del tipo de interés
 - Elementos que determinan las operaciones financieras
 - Equivalencia de capitales: capitalización
 - Capitalización Simple
 - Capitalización Compuesta
 - Factor de Capitalización y Factor de descuento
 - Tasas Equivalentes: tipo efectivo anual, nominal anual y TAE
- Descuento y valor actual
 - Descuento Bancario
 - Descuento Racional
 - Tasa de interés de descuento y tasa de descuento
- Rentabilidad de operaciones y productos
 - Tasa Interna de rentabilidad
 - Valor actual de una inversión: precio de un bono con cupones

Conceptos estadísticos básicos

- Conceptos estadísticos básicos
 - Definiciones básicas
 - Descripción de datos
 - Tablas de frecuencia
 - Medidas de Tendencia Central: media, moda y mediana
 - Medidas de Dispersión: rango, percentiles, varianza y desviación típica
 - Medidas de concentración: Índice de Gini
- Regresión y Correlación
 - Variables no correlacionadas
 - Distribuciones: las ventajas de la distribución Normal
- Rentabilidad y riesgo de un activo y de una cartera
- Diversificación





Programa Analítico

Instrumentos y Mercados Financieros

Sistema financiero

- Concepto y objetivos básicos
- Estructura Actual
 - Órganos políticos decisorios
 - Órganos ejecutivos
 - Instituciones
- El sistema financiero en un contexto europeo
- Tendencias del Sistema Financiero español
- Activos Financieros: concepto, clasificación y características
- Mercados Financieros: concepto, clasificación y características

Mercados Monetarios: El Mercado Interbancario

- El Sistema Europeo de Bancos Centrales
- Política monetaria única:
 - Estrategia
 - Implicaciones
- Procedimientos:
 - Subastas
 - Procedimientos bilaterales
- Instrumentos:
 - operaciones *Open Market*
 - Facilidades Permanentes
 - Coeficiente de Caja. La gestión de la liquidez del BCE
- La transmisión de la política monetaria
- El Target
- El mercado interbancario de depósitos
 - Importancia relativa
 - características del mercado
- Índices de Referencia: concepto, características, sistema de calculo y difusión: MIBOR, Euribor, Eurolibor y Eonia
- Índices de referencia hipotecarios

Mercado de Divisas y Tasa de Cambio

- Conceptos previos
- ¿Qué Factores inciden en el tipo de cambio?
- ¿Qué es el tipo de cambio cruzado?
- Mercado de Divisas
- Operaciones en el mercado de divisas: spot y plazo
- Posiciones en moneda extranjera
- Tipos cruzados
- Tipo de cambio forward
- Puntos Swap
- Seguros de Cambio: concepto, características y operativa con los clientes





Programa Analítico

Instrumentos y Mercados Financieros (cont.)

Mercados de Deuda Pública:

- La Central de Anotaciones del Banco de España
- ¿Quiénes son los Miembros del Mercado?: titulares de cuenta, entidades gestoras y creadores del mercado
- Características de los Instrumentos emitidos por el Estado: Letras del Tesoro, Bonos y Obligaciones y Strips
- El mecanismo de subasta: el mercado primario. Anuncio de emisiones, peticiones competitivas y no competitivas, sistema de resolución y adjudicaciones
- ¿Cuál es la estructura de los mercados secundarios?: el segundo escalón de negociación, el mercado ciego y el SENAF
- Operaciones Autorizadas en el mercado secundario: compraventas simples al contado y a plazo, "repos" y "simultáneas"
- Ejercicios prácticos sobre operaciones reales con inversores

Mercados de Renta Fija Privada:

- Tipología de activos
- Clasificación de los activos en función del objetivo empresarial: liquidez, aumento de recursos propios o rotación de activos en balance (titulización)
- El Mercado AIAF:
 - Estructura del Mercado
 - Miembros del Mercado
 - Operaciones Autorizadas
 - Activos negociados y sus características: (análisis de ejemplos reales)
 - Pagarés de Empresa: seriados y a la medida
 - Títulos Hipotecarios: cédulas, bonos y participaciones hipotecarias
 - Acciones y Participaciones Preferentes: riesgos y oportunidades para los inversores
 - Titulización de activos: riesgos, oportunidades y diferencias con los títulos hipotecarios
- Requisitos para la emisión de valores de renta fija
- Etapas en el proceso de emisión
- El Folleto de emisión





Programa Analítico

Rating y Valoración de Títulos de Renta Fija:

- *Rating*
 - Concepto y clasificaciones
 - Agencias de *Rating*: funciones
 - *Rating* Legal
 - Riesgo País
 - *High Yields*: concepto y características
- Valoración de Títulos de Renta Fija
 - Principios de Malkiel
 - Relación precio/TIR
 - Duración: concepto, propiedades y limitaciones.
 - Convexidad: concepto y propiedades

Renta variable: Operativa Bursátil

- Concepto de activo de renta variable
- Mercado de Valores: el mercado bursátil
 - Concepto y objetivos.
 - Organización actual de las Bolsas: Sociedades Receptoras y Sociedad de Bolsas
 - Miembros del Mercado: diferencias entre Sociedades y Agencias
- Sistemas de Contratación:
 - El Sistema de Interconexión Bursátil Español (S.I.B.E.)
 - El Mercado Continuo de Acciones:
 - Valores que se cotizan en bolsa: clasificación
 - Contratación Principal
 - Modalidad *Fixing* y modalidad *Open*
 - Subastas de apertura y cierre
 - Subastas de Volatilidad
 - Límites de variación del precio: rangos y precios de referencia dinámicos y estáticos
 - Contratación en Mercado de Bloques
 - Contratación de operaciones especiales
 - El Mercado Electrónico de Renta Fija (M.E.R.F.)
 - El Mercado de *Warrants*
 - El Latibex
 - El Sistema Tradicional de "corros a viva voz": Concepto y características
- Operaciones Bursátiles: OPV, OPA, OPS, *Splits*, etc
- Cotizar en la Bolsa de Madrid:
 - Vías hacia la cotización: acciones ya emitidas, acciones nuevas
 - Requisitos de admisión: valores nacionales, valores extranjeros
 - Requisitos de información
 - Tarifas y canon de permanencia
- Índices Bursátiles
- Crédito al Mercado y Préstamo de valores

Instrumentos y Mercados Financieros (cont.)





Programa Analítico

Instrumentos y Mercados Financieros (cont.)

Coyuntura e indicadores económicos

- Fundamentos Macroeconómicos: PIB, Empleo, IPC, etc
- Indicadores Macroeconómicos: Interpretación de los indicadores
 - Cualitativos o adelantados:
 - Por la demanda: Índices de confianza de las diferentes áreas
 - Por la oferta: NAPAM, IFO, PMI, Índice Tankan
 - Indicadores mixtos: *Leading indicators*
 - Cuantitativos o retrasados
- Ciclos económicos: fundamentos y caracterización básica de la fases de expansión, auge, recesión y depresión
- Interpretación de los Indicadores para el seguimiento de los mercados financieros

Renta Variable: Valoración

- Análisis Fundamental
 - Definición y Objetivos
 - Técnicas *Top Down* y *Bottom Up*: proceso del análisis
 - La Regla de Taylor
 - Análisis Sectorial
 - Concepto
 - Posición del sector
 - Grupos de sectores
 - Valoración de Empresas:
 - Valor contable
 - Descuento de *cash-flow*
 - Ratios Financieros: de rentabilidad, de solvencia, de liquidez
 - Ratios Bursátiles: *pay out*, *per*, rentabilidad por dividendos, etc
- Introducción al Análisis Técnico
 - Diferencias entre el Análisis Fundamental y el Análisis Técnico, ¿para qué sirve cada uno?
 - Principales teorías seguidas en el Análisis Técnico (AT)
 - Teoría de *Dow*: principios básicos
 - Teoría de las Ondas de Elliot: principios básicos
 - Análisis Gráfico (Chartismo):
 - Tendencias, líneas de Canal, soportes y resistencias
 - Figuras de vuelta y continuación: principales tipos cómo reconocerlos y su interpretación
 - Figuras de cambio de tendencia principales tipos cómo reconocerlos y su interpretación
 - Indicadores Técnicos
 - Osciladores





Programa Analítico

Instrumentos Derivados

- Riesgo Financiero
 - ¿Qué entendemos por Riesgo?
 - Tipología de riesgos financieros
 - ¿En qué consiste el Riesgo de Mercado?
 - ¿Alternativas frente al Riesgo de Mercado?
- ¿Qué son los Instrumentos Derivados?
 - Definición
 - Utilización práctica: ¿estrategias de especulación, cobertura y arbitraje?.
 - Clasificación en función del subyacente
 - ¿mercado organizado frente a mercados OTC?
- Forward Rate Agreements (FRA)
 - Concepto y objetivos del contrato
 - Elementos y características básicas
 - Formación del tipo de interés implícito a plazo
 - Liquidación del contrato
- Futuros Financieros
 - Características básicas y aplicaciones
 - Posición larga y posición corta
 - Formación del precio a plazo
 - La base: el principio de convergencia
- Opciones Financieras
 - Características básicas y aplicaciones
 - Análisis de Posiciones Básicas: compra y venta de call y put
 - IN, AT, OUT of the money
 - La prima de la opción:
 - Valor intrínseco y valor temporal
 - Factores que determinan el precio de una opción
 - La paridad *put-call*
 - Sintéticos con opciones
 - Estrategias básicas
 - *BULL SPREAD* y *BEAR SPREAD*
 - Cono comprado y vendido
 - Cuna comprada y vendida
 - Otros
- Aplicaciones
 - *Forward*
 - Futuros
 - Opciones
- Cobertura con Instrumentos Derivados
 - Valoración de futuros
 - Valoración de opciones: Las griegas
 - Ejemplos
- Productos Estructurados
 - Concepto y objetivos básicos
 - Construcción
 - Valoración

Instrumentos y Mercados Financieros (cont.)





Programa Analítico

Fondos de Inversión

- Marco legislativo y definición de las IIC's
- Sujetos intervinientes
 - Gestora: Concepto y funciones
 - Depositaria: Concepto y Funciones
 - Separación Gestora- Depositario en España
- Coeficientes y Límites de Inversión
 - Inversión
 - Desinversión
 - Liquidez
 - Emisor
- Categorías Oficiales de Fondos de la CNMV
 - FIAMM y FIM
 - Euro e Internacionales
 - De acumulación y de reparto
 - Sectoriales y globales
 - Garantizados
- Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable (SIMCAV)
 - Definición
 - Capital y accionistas
 - Administración
 - Impuestos
 - Política de inversiones
 - Operativa
- Funcionamiento operativo de las IIC's
 - Estructura Operativa
 - Valoración de Fondos
 - De los activos en cartera
 - Valor Liquidativo: Cálculo
- Estilos de Gestión
 - Gestión Activa
 - Gestión Pasiva
 - Gestión Alternativa
 - Gestión Crecimiento
 - Gestión Valor
- Figuras especiales de IIC's
 - Estructura *Master- Feder*
 - Especializadas en no cotizadas
 - *Hedge - Funds*
- Análisis y Selección de Fondos
 - ¿Por qué seleccionar?
 - Selección por Ranking o Rating
 - Selección de Fondos y Multigestión
 - Claves de la selección
 - Procesos de Selección
 - Identificar los Fondos
 - Criterios de definición de los grupos de referencia Selección de los Diferentes Fondos
 - Proceso de *Asset Allocation*
 - Seguimiento y control





Programa Analítico

Seguros y Fondos de Pensiones

- **Fundamentos Técnicos del Seguro**
 - **Introducción al Seguro**
 - Características del Riesgo Asegurable
 - Clases de Riesgo
 - Elemento del Riesgo
 - Definición de Seguro
 - **Elementos del contrato de seguro**
 - Personales. Derechos y Obligaciones
 - Asegurador
 - Tomador
 - Asegurado
 - Beneficiario
 - Reales
 - Concepto de Prima
 - Clases de Prima
 - Factores para el Cálculo de Primas
 - Prima Pura
 - Provisiones técnicas
 - Siniestro
 - Prestación
 - Suma Asegurada y Valor Asegurable
 - Formales
 - Solicitud de Seguro
 - Proposición de Seguro por el asegurador
 - Cuestionario de Seguro
 - Póliza
 - El Contrato de Seguro
- **Seguros Generales**
 - Seguros Patrimoniales o de Daños a los bienes
 - Seguros de Responsabilidad
 - Seguros de Crédito
 - Seguros de Caución
- **Seguros de Prestación de Servicios**
- **Seguros Personales**
 - Concepto
 - Clasificación
 - Seguro de Accidentes
 - Seguro de Enfermedad
 - Seguro de Vida
- **Seguro de Vida**
 - Factores que intervienen en la fijación del precio del seguro de vida
 - Tabla de Mortalidad
 - Interés Técnico
 - Selección del Riesgo
 - Gastos
 - Criterios de clasificación del Seguro de vida
 - Tipología de las pólizas de seguros de vida según las inversiones
 - Modalidades básicas de seguros de vida





Programa Analítico

Seguros y Fondos de Pensiones (cont.)

- Seguros de Riesgo
 - Seguro temporal
 - Seguro temporal anual renovable
 - Seguro Vida entera
 - Seguro de amortización
- Seguros de Ahorro
 - Seguro capital diferido
 - Seguro de renta
 - Vitalicia
 - Temporal
 - Inmediata
 - Diferida
- Provisión Matemática y Valores Garantizados
 - Provisión Matemática
 - Garantías complementarias
 - Valores Garantizados
 - Otros Seguros
 - Seguros *Unit – linked*
 - Seguros Colectivos
 - Planes de Jubilación
 - Planes de Previsión Asegurados
- Aspectos Legales e institucionales del Seguro
 - La ley y el Seguro
 - Régimen Fiscal aplicable al seguro
 - Entidades Aseguradoras
 - Consorcio de Compensación de Seguros
 - Entidades Extranjeras
 - Reaseguro
 - Coaseguro
 - Clasificación de los Seguros





Programa Analítico

- Introducción
- Planes y Fondos de Pensiones
 - Concepto
 - Tipología
 - Aportaciones
 - Prestaciones
 - Movilización de derechos consolidados
 - Comisión de control
 - Defensor del partícipe
 - Inversiones de los Fondos de Pensiones
 - Fiscalidad
- Seguro Colectivo de Vida
 - Elementos Personales
 - Inversiones seguro Colectivo de vida
 - Diferencias con los Planes de Pensiones
 - Fiscalidad
- Mutualidades de Previsión Social
- Fondos Internos
- Planificación Financiera y previsión social
 - Planificación y Previsión
 - Estrategias individuales
 - Estrategias colectivas
 - Previsión Social
- Marco tributario
 - Impuesto sobre la Renta de Personas Físicas (IRPF)
 - Impuesto sobre el Patrimonio (IP)
 - Impuesto sobre Sociedades (IS)
 - Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones (ISD)
 - No Residentes
- Fiscalidad Comparada de las Operaciones Financieras
 - Depósitos y cuentas bancarias
 - Activos de renta fija y variable
 - Fondos y Sociedades de Inversión
 - Seguros y *Unit Linked*
 - Planes de Pensiones y Jubilación
- Técnicas de planificación fiscal
 - Optimización fiscal en la gestión de un patrimonio mobiliario
 - Optimización fiscal en la gestión de un patrimonio mobiliario e inmobiliario: la tenencia y sucesión patrimonial
 - Planificación Fiscal Internacional: Comparativa no residentes, localizaciones con ventajas

Jubilación

Fiscalidad en la Gestión Patrimonial





Programa Analítico

Selección de Inversiones

8.1. Mercados Eficientes

- Mercados Eficientes y Anomalías de Mercado
 - La Eficiencia del Mercado de Valores
 - Hipótesis de la Eficiencia en el Mercado de Valores
 - Mercados Financieros
 - Liquidez
 - Arbitraje
 - Especulación
 - Concepto de Mercado Eficiente
 - Mercados Eficientes y Gestión de Patrimonios
 - Teoría de formación de precios
 - Magnitud de las carteras gestionadas
 - El sesgo en la selección de la Cartera
 - El azar
 - Modelos de formación de Precios
 - Los tres tipos de Eficiencia de Mercado
 - La hipótesis débil
 - La forma intermedia
 - La hipótesis fuerte
 - El contraste sobre la racionalidad del Mercado de Valores
 - Burbujas especulativas
 - Anomalías en los Mercados
 - El efecto 'fin de semana'
 - El efecto 'tamaño'
 - El efecto 'Olvido' y el de 'liquidez'
 - El efecto 'enero'
 - Valor de mercado de las acciones versus valor contable
 - Ética y Eficiencia en los Mercados Financieros
- Valoración de Títulos
 - Decisiones de inversión en activos financieros
 - Precio Intrínseco de un título
 - Precio de Mercado de un título
 - Valoración de Obligaciones y acciones
 - Riesgo de tipo de interés
 - Valoración de las acciones en función de los dividendos futuros esperados
 - El caso de los dividendos constantes
 - El caso de los dividendos crecientes

8.2. Fundamentos de Gestión

- Cartera de Valores
- ¿Cómo se calcula la Rentabilidad y el riesgo
- Ex – ante y Ex – post
 - ¿de un título?
 - ¿y de una cartera?
- ¿Covarianza y correlación?
- Línea de Mercado de títulos y carteras
- Componentes del riesgo de títulos y carteras





Programa Analítico

8.3. Teoría de Carteras

- Modelo de H. Markowitz y J. Tobía
 - Principal Aportación
 - Supuestos básicos
 - Etapas del Modelo en la deducción de la Cartera óptima
- Carteras Mixtas Modelo de W. F. Sharpe y J. Lintner
 - Riesgo de Cartera mixta P con préstamo o endeudamiento
 - Deducción de la Frontera eficiente
- Teorema de la Separación (Tobin)
- Equilibrio en el Mercado de Capitales
- El modelo CAMP: La línea del Mercado de Títulos (SML)
 - Posicionamiento relativo respecto a la SML
 - Limitaciones y extensiones del CAMP
- El modelo de Arbitraje Pricing Theory (APT)

8.4. Asignación de activos: Definición de políticas de inversión

- Preferencias del inversor privado e institucional
- Estrategias y restricciones
- Definición, inicio y seguimiento de la inversión
- Casos prácticos

8.5. Evaluación y Presentación de Resultados

- La evaluación dentro del proceso de inversión
- Importancia de la evaluación para el gestor y el inversor
- Principios para la evaluación de resultados
 - Periodo de evaluación. Fecha de operación y de liquidación
 - Precio
 - Entradas y salidas de caja durante el periodo de evaluación
 - Fuentes de rendimiento
- Medidas del rendimiento
 - TIR
 - TIR Ponderada por el tiempo
- Relación entre el resultado y el riesgo incurrido. Medida del Riesgo sistemático (Beta) y total (volatilidad)
 - Ratio de Treynor
 - Ratio de Sharpe
 - Ratio de Jensen
 - Ratio de Información. Tracking error
- Comparación de Resultados
 - Benchmark
 - Índices de Mercado
 - Cartera normalizada índices
 - Gráficos de Presentación
 - Tablas de clasificación

Selección de Inversiones (cont.)





Programa Analítico

Selección de Inversiones (cont.)

- Atribución de los Resultados
 - Estrategia y selección de títulos
 - Ejemplos
- Estándares adoptados por asociaciones internacionales de analistas: PPS y GIPS
- Otros Temas importantes
 - Retornos no anualizados
 - La evaluación antes y después de las comisiones de gestión
 - La evaluación antes y después de impuestos
- Información Adicional

8.6. Ética en la asesoría y planificación patrimonial

- Significado y papel de la ética profesional
- Ética en la opinión y en la toma de decisiones
- Comunicación y Confidencialidad
- Profesionalismo y Ética. El Código de la *European Financial Planning Association (EFPA)*

Inversión Inmobiliaria

- Principios y Objetivos: Inversiones Alternativas: Tipos de inversión alternativa
- Inversión Inmobiliaria
 - Definición
 - Agentes
 - Características
- El ciclo inmobiliario
- Riesgos
- Los precios y la Inversión Inmobiliaria
- Estilos de Gestión Inmobiliaria
- Sectores inmobiliarios de inversión
- Situación Rentabilidad/Riesgo de distintos Productos Inmobiliarios
- Regulación y fiscalidad
- Los Mercados Inmobiliarios
- Fiscalidad sobre los bienes inmuebles en España
 - Por tenencia
 - Por transmisión
 - Durante el proceso de transformación
 - Urbanización
 - Promoción
 - Construcción
 - Explotación económica
- Vehículos de Inversión Inmobiliaria
 - Inversión Directa
 - Inversión Indirecta
- Sociedades y Fondos Inmobiliarios: Fondos Abiertos
- Fondos Cerrados





Programa Analítico

Relación y Gestión Eficaz de Clientes

- Quiénes son nuestros clientes
 - Comportamiento del consumidor financiero
 - Segmentación de clientes
- El servicio al cliente
 - Valores
 - Diferenciación a través del servicio al cliente
 - Variables al servicio al cliente
- Relación a largo plazo con el cliente
 - Gestión de cartera de clientes
 - Indicadores de Fidelización de Clientes

El presente módulo como tal no está incluido dentro del programa de conocimientos exigidos por EFPA para la consecución del título profesional europeo de *European Financial Advisor*, pero la Escuela de Formación de FEF ha considerado que teniendo en cuenta el público al que va dirigido el presente programa, sería de máximo interés diseñar un módulo para que los alumnos conozcan los tipos de clientes, identifiquen a los más rentables y los fidelicen, mejoren la estrategia de acceso y relación con los clientes, identificando los aspectos negativos que frustran a los mismos y aprendiendo a evitarlos.

Mediante el seguimiento de este temario, se descubrirán las auténticas necesidades del cliente, satisfaciéndoles en sus necesidades o haciéndoles querer lo que se les da.

Todo ello para que el alumno:

- Sepa cómo convertir la calidad de servicio en satisfacción del cliente.
- Sorprenda positivamente a sus clientes.
- Sepa lo que quieren sus clientes.
- Consiga que sus clientes se conviertan en sus mejores prescriptores.
- Convierta las quejas y reclamaciones en nuevas ventas y herramientas de mejora





Organización del Programa

El PSGP está coordinado por la Escuela de Formación de la FEF y la Fundación CIFF con el apoyo inestimable de las entidades colaboradoras en las distintas plazas:

- Bolsa de Bilbao
- Instituto Canario de Empresa, ICADEM
- Caixa Galicia, Escuela de Formación
- Fundación General de la Universidad de Alicante

y la colaboración académica del Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF), todas ellas entidades con amplia experiencia en la formación financiera.

Es más, en el caso de la FEF y el IEAF esta experiencia se ve avalada por los 13 años que lleva impartiendo con éxito el curso de preparación de otra acreditación oficial, la de Analista Financiero Internacional (*Certified International Investment Analyst, CIIA®*)

Dirección Académica

La Dirección del programa está a cargo de:

D. Jesús Miguel López Zaballos

Doctor en Ciencias Económicas y Empresariales

Director-Gerente de la Escuela de la Fundación de Estudios Financieros

Socio Director de Formación y Finanzas, S.L

Profesor del Dpto de Finanzas de ESIC

Profesor Adjunto de Economía Financiera de la Universidad San Pablo CEU

D. Daniel Sotelsek Salem

Doctor en Ciencias Económicas y Vicerrector de Asuntos Económicos y Coordinación de la Universidad de Alcalá

Profesor Titular del Departamento de Fundamentos del Análisis Económico de la Universidad de Alcalá

Coordinador Académico en Alicante

D. Juan Carlos Gómez Sala

Catedrático de Economía Financiera y Contabilidad de la Universidad de Alicante.

Comisión de Representantes

Órgano colegiado para la dirección, organización y seguimiento del programa. Está formado por los Directores Generales de ambas Fundaciones, D. Carlos Gascó Travesero y D. Antonio Peñalver Martínez y por un miembro más de cada Fundación, uno del IEAF y un representante de cada entidad colaboradora.

Consejo Académico

Nombrado por la Comisión de Representantes, está formado por aquellas personas de relevancia en el mundo académico y profesional de las finanzas y contribuirá con su experiencia y conocimientos a la realización y seguimiento del programa.





Dirección Académica (cont.)

Compuesto como mínimo por cuatro miembros de la Comisión de Representantes, y del que formará parte, en todo caso, los directores del programa. Su misión será aprobar las solicitudes de candidatos al programa y resolver cuantos asuntos se relacionen con dicho tema.

Formado por los Directores del programa y los responsables de cada Área. Su misión será la de aprobar las calificaciones definitivas de cada Área, para la obtención del Diploma en Gestión Patrimonial otorgado por la Fundación de Estudios Financieros y la Fundación CIFF y avalado por el IEAF y la Universidad de Alcalá de Henares.

El **Profesorado** está compuesto por especialistas de reconocido prestigio, tanto en el ámbito académico como en el profesional, que conforman un núcleo de profesores estables con la máxima dedicación a las tareas docentes del curso y entre los que se encuentran:

D. David Abad Díaz

Profesor Titular de la Universidad de Alicante (UA)

D^a. Beatriz Alejandro Balet

Directora del Instituto MEFF

D. Jesús Álvarez Tremiño

Consultor Global Supervisor de FIBANC, Canarias

D^a. Garbiñe Amuchategui Ortega

Responsable del Área de Derivados de Mercaderías

D^a. María Balboa

Profesora Titular de la UA

D. Gerardo Benlloch Pérez

Subdirector Regional en Canarias de Mapfre Vida y Mapfre Inversiones

D. Miguel Ángel Bernal Alonso

Gestor de Carteras de Renta Fija de Ahorro Corporación Financiera

D. Luis Bravo Casado

Abogado del Dpto. de Banco y Seguros de Cuatrecasas Abogados

D. José Luis Cuenca Tadeo

Auditor-Contable y Consultor Financiero
Profesor de Técnicas Cuantitativas para la Economía de la Universidad San Pablo CEU

D. Rafael del Clós Padilla

Consultor de Delphi Institute of Management

D^a. Consuelo Díaz Martínez

Docencia Financiera
Directora Académica Asociada de la Escuela de Formación de FEF

D. Ignacio Ezquiaga

Subdirector General de Caja Murcia

D. David del Pozo Calleja

Jefe de Tesorería de ING Direct

D. José Andrés Fernández Cornejo

Profesor Titular de Economía Aplicada de UCM
Profesor de CUNEF

D. Enrique Francés Asensi

Analista de Riesgos de Rural Caja

D. Carlos Forner

Profesor Titular de la UA

D. Álvaro Galiñanes Franco

Gestor Global de Patrimonios de Urquijo Gestión, SGIIC-KBL Group

D. Antonio Garre Martínez

Analista Financiero
Birkbeck Collage - University of London

D. Javier Giner Rubio

Profesor Asociado del Departamento de Economía Financiera y Contabilidad de la Universidad de La Laguna

D. José María Gómez Merchán

Director de Formación y Asesoramiento Comercial de Santander Central Hispano, Gestión de Activos, SGIIC

D. Pablo González Guillén

Responsable del Área de Análisis Técnico y Desarrollo Cuantitativo de BBVA

Comité de Admisión

Comité Calificador

Profesorado (extracto)





Profesorado (extracto)



D. Ignacio M^a. Inclán de la Cuesta
Dirección General del Instituto Canario de Empresa, ICADEM

Profesor Titular de ICADEM

D. Daniel Irezábal del Busto
Director Territorial de Alta Renta SCH

D. Roberto Knop Muszynski
Responsable de Riesgos de Balance y Tesorería de Barclays Bank PLC.

D. Ángel León
Profesor Titular Universidad

D. Jesús Miguel López Zaballos
Director-Gerente de la Escuela de Formación de la FEF

D. Jesús María Larretxi
Secretario General de Elkarkidetza

D. Fulgencio López Martínez
Jefe Unidad Dirección de Tesorería de Caja de Mediterráneo (CAM)

D. Fuensanta Lorenzo
Responsable de Coordinación de la Subdirección General de Finanzas de Caja Murcia

D^a. Rosa María Lorenzo Alegría
Profesora Asociada, Titular de Universidad y Vicedecana de Investigación de la Facultad de CCEE de la Universidad de La Laguna

D. José Antonio Madariaga Ibarra
Profesor de la Universidad de Deusto

D. Eduardo Marcano Larrinaga
Dirección Mercado de Capitales Distribución de la CAM

D. Jesús Mardomingo Cozas
Socio del Departamento de Banca y Seguros de Cuatrecasas Abogados

D. Javier Marchamalo Martínez
Miembro del Equipo Índice

D. Joaquín Marhuenda
Catedrático de la UA

D^a. Mónica Martí
Profesora Titular de la UA

D. Juan Antonio Martínez Adzuar
Profesor Titular de la UA

D. Rafael Martínez Arnal
Operador Sala Mercados de la CAM

D. Eduardo Martínez Budría
Profesor Titular de Universidad en el Área de Fundamentos del Análisis Económico de la Facultad de CCEE de la Universidad de La Laguna

D. Munesh M. Melwani Melwani
Jefe de Mercados de Capitales del Área de Mercados Financieros de Caja General de Ahorros de Canarias (CajaCanarias)

D. Enrique Mira Perceval
Director General Gestora de Fondos Del Mediterráneo de la CAM

D. Carlos Moreno Santos
Director de Planificación de Fonditel Miembro del Comité de Dirección y Comité de Inversiones de Fonditel

D^a. Sandra Morini Marrero
Profesora Asociada de la Universidad de La Laguna

D. Bruno Naranjo de la Concha
Socio-Director de BN ASESORES, Canarias

D. José Manuel Perera Quintana
Director General de Morgan Stanley, Tenerife

Profesor Asociado del Departamento de Economía Financiera y Contabilidad de La Laguna

D. Jesús Pérez Pérez
Consultor de Mercer Investment Consulting

D. Eduardo Ramírez Medina
Socio Director del Departamento de Banca y Seguros de Cuatrecasas Abogados

D. Jaime Ramos Martín
Consultor de Mercer Investment Consulting

D. Alfonso Roa Díaz-Regañón
Socio-Director de Tecnocapital

D^a. María Gracia Rodríguez Brito
Profesora Titular de la Universidad de la Facultad de CCEE de la Universidad de La Laguna

D. Agustín Robles Hernández
Asesor Patrimonial de BANIF Banca Privada, Canarias

D^a. Carmen Rodenas
Profesor Titular de la UA

D. Antonio Rubia
Profesor Titular de la UA

D. Ignacio Ruiz Calavera
Director Banca Privada Regional de Madrid de Banca March

D. Javier Salinas Ullastres
Consultor Externo
Miembro del Equipo Índice

D. Enrique Sáez Uribarri
Ejecutivo de la Gestora de Fondos de Fineco

D. Antonio Sánchez Casado
Responsable Jurídico-Técnico de GESFINMED

D. Javier Sánchez Verdasco
Socio Director de EMPRENTIA

D. Pablo Sanz Gutiérrez
Socio de GARRIGUES, Abogados y Asesores Tributarios

D. Alberto Sanz Moreno
Jefe del área técnica de GESFINMED

D. Javier Santibáñez
Profesor de la Universidad de Deusto

D. Vicente Tena Rodríguez
Consultor Financiero
Profesor de Economía Financiera de la Universidad San Pablo CEU

D. Joaquín Torres
Profesor Titular de la UA

D. Juan Violán Rodríguez
Dirección General del Instituto Canario de Empresa, ICADEM

D. Fernando Weyler Sarmiento
Dirección General del Instituto Canario de Empresa, ICADEM

D. Manuel Yelamos
Director del Departamento de Análisis Comercial y Depositario de Caja Murcia



**Alierta, César**

Presidente de Telefónica

Ballvé, Pedro

Presidente de Campofrío

Briones, Luis

Socio Director de Baker & Mackenzie. Ex Inspector de Hacienda

Calzada Terrados, Blas

Presidente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores

Castellanos, José María

Consejero Delegado de Inditex. Catedrático de Contabilidad Financiera

Costa, Juan

Ex Ministro de Ciencia y Tecnología y Diputado por el PP

Coupez, Bernard

Presidente de la Asociación Francesa de Analistas Financieros

Cuatrecasas, Emilio

Presidente de Cuatrecasas Abogados

de la Dehesa, Guillermo

Presidente del Center for Economic and Policy Research. Ex Secretario de Estado de Economía

de Guindos, Luis

Ex Secretario de Estado de Economía

de Miguel, Julio

Ex Presidente de Bancaja

Eguiagaray, Juan Manuel

Ex Ministro de Industria y Energía

Feito, José Luis

Ex Embajador de España ante la OCDE

Fernández Armesto, Juan

Profesor Ordinario de Derecho Mercantil de ICADE. Ex Presidente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores

Folgado, José

Ex Secretario de Estado de Energía, Desarrollo Industrial y Pequeña y Mediana Empresa, y Diputado por el PP

García Cuellar, Fulgencio

Vicepresidente y Consejero Delegado del Banco Pastor

Garrigues, Antonio

Presidente de Garrigues Abogados y Asesores Tributarios

Gil Aluja, Jaime

Presidente de la Real Academia de Ciencias Económicas y Financieras

Hernández, Gloria

Directora Financiera de Banco Pastor

López López, M^a Teresa

Decana de Ciencias Económicas y Empresariales de la UCM

Martí, Fernando

Vicepresidente de la Comisión Nacional de la Energía

Martín, Miguel

Director del Departamento de Auditoría Interna. Ex Subgobernador del Banco de España

Montoro, Cristóbal

Ex Ministro de Hacienda y Diputado por el Parlamento Europeo

Monzón, Javier

Presidente de Indra

Olcese Santonja, Aldo

Presidente del Instituto Español de Analistas Financieros y de la FEF

Palacios Raufast, Juan Antonio

Profesor Extraordinario del IESE. Ex Presidente del Instituto Español de Analistas Financieros

Rau, Fritz

Presidente de la Asociación Europea de Analistas Financieros
Presidente de la Asociación Alemana de Analistas Financieros

Ravina, Luis

Decano de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de Navarra

Rojo, Luis Ángel

Ex Gobernador del Banco de España

Schwartz, Pedro

Catedrático de Economía y Académico de la Real Academia de Ciencias Morales y Políticas

Sevilla, Jordi

Ministro de Administraciones Públicas

Toribio, Juan José

Director del IESE-Madrid

Termes, Rafael

Presidente de Honor del IESE. Académico de la Real Academia de Ciencias Morales y Políticas y de la Academia de Ciencias Económicas y Financieras

Uría, Rodrigo

Socio Director de Uría y Menéndez Abogados

Vanni D'Archirafi, Raniero

Ex Comisario Europeo de Mercado Interior y Servicios Financieros

Zoido, Antonio

Presidente de la Bolsa de Madrid

Profesores Eméritos

Escuela de Formación de la FEF





Admisión e Inscripciones

La Admisión e Inscripción en el Programa Superior de Gestión Patrimonial en cualquiera de sus sedes se realiza a través de la Escuela de Formación de la FEF.

Solicitud de Admisión

Todos aquellos candidatos que deseen cursar el Programa Superior de Gestión Patrimonial deberán enviar a la Fundación de Estudios Financieros (FEF) antes del 15 de Enero, la Solicitud de Admisión adjunta acompañada de un currículum vitae y dos fotografías para ser valorado por el Comité de Admisión.

Requisitos de Admisión

Disponer de titulación completa de estudios secundarios. Los requisitos para la obtención de la acreditación de EFPA pueden consultarlos en la web www.efpa.es.

Derechos de Inscripción

Los derechos de inscripción ascienden a **3.650,00 euros**.

Este importe da derecho a:

- Asistencia a las sesiones lectivas.
- Documentación de apoyo a las sesiones presenciales y al estudio del alumno (lecturas de apoyo, test de auto evaluación...).
- Acceso a herramienta multiple choice para la preparación de exámenes.
- Talleres Prácticos de preparación de los exámenes de acreditación.
- Los alumnos que superen satisfactoriamente la evaluación del programa y hayan asistido regularmente a las sesiones (mínimo 75%) obtendrán el Diploma en Gestión Patrimonial extendido por FEF y Fundación CIFF y avalado por el Instituto Español de Analistas Financieros y la Universidad de Alcalá de Henares
- Este importe no incluye los derechos de examen que el alumno tendrá que aportar a EFPA directamente en caso de querer presentarse a su acreditación

Los miembros del Instituto Español de Analistas Financieros y los empleados de las entidades del Patronato de la FEF gozarán de descuentos sobre el importe de la matrícula. Las entidades incluidas en el patronato de la FEF las podrá encontrar en nuestra web (www.fef.es) dentro del apartado de Quienes somos Patrocinadores. Para saber el tipo de descuento aplicable consultar a la FEF.





La Admisión e Inscripción en el Programa Superior de Gestión Patrimonial en cualquiera de sus sedes se realiza a través de la Escuela de Formación de la FEF.

Admisión e Inscripciones

(cont.)

Una vez admitido, para proceder a la matriculación, el alumno deberá rellenar el Boletín de Inscripción adjunto, y enviarlo junto con talón nominativo a nombre de la Fundación de Estudios Financieros o justificante de transferencia bancaria a la c/c nº 0182 5570 70 0011501799 de BBVA* por importe de 650,00 euros en concepto de **reserva de plaza** a la FEF. En caso de realizarse el curso en otra sede que no sea Madrid, la FEF remitirá una copia del justificante a la sede de realización oportuna.

Antes del 15 de Enero, el alumno deberá abonar el resto de derechos de inscripción.

(*) Se ruega hacer constar en el concepto de la misma el nombre del alumno y Código nº: 2004/00012

Formalización de la Inscripción

FUNDACIÓN DE ESTUDIOS FINANCIEROS

Escuela de Formación
Avda. de Brasil, 17,
Entreplanta
28020 Madrid
Tlfno: 91 598 25 50
Fax: 91 556 89 67
formacion@fef.es

Si el alumno desea cancelar su inscripción deberá hacerlo por escrito antes del cumplimiento de los 20 días naturales previos al comienzo del curso. Toda cancelación posterior supondrá:

- Cancelación anterior al comienzo del curso: El alumno no recuperará el importe abonado en concepto de reserva de plaza.
- Cancelación posterior al comienzo del curso: El alumno no recuperará el importe total de la matrícula.

Cancelaciones

La FEF ha llegado a un acuerdo con Santander Central Hispano en base al cual, los alumnos que deseen matricularse en el Programa Superior de Gestión Patrimonial, podrán acceder al SUPERCRÉDITO MASTER SCH. Puede consultar las condiciones de este crédito en nuestra página web www.fef.es.

Financiación Supercrédito Master SCH





European Financial Planning Association (EFPA)



Información:

EFPA

M. Michael Fawcett
Hoflaan 121
3062 Rotterdam
Telf: + 31 10 240 0225
Fax: +31 10 280 7946
Info@efpa-europe.org
www.efpa-europe.org

EFPA España

Andrea Carreras-Candi
Gran Via de les Corts
Catalanes, 670 2n
08010 Barcelona
Tel: +34 93.412.10.08
Fax: +34 93.412.10.15
andrea.cc@efpa.es /
informacion@efpa.es
www.efpa.es

Fundada en Rotterdam, Países Bajos, en el año 2000, la EFPA es la mayor organización profesional y educativa de Europa para los planificadores y asesores financieros, y es la única asociación de planificación financiera creada con el fin de servir a los clientes y profesionales de la planificación financiera en Europa. La relación que mantiene la EFPA con entidades de defensa de los consumidores y entes reguladores europeos permite que la EFPA esté en la vanguardia de la protección al consumidor en cuanto a servicios financieros, y destaca su compromiso hacia el comportamiento ético de los profesionales de la planificación y el asesoramiento financiero. La EFPA pretende convertirse en el ente que fije los estándares y actúe como asociación para los planificadores y asesores financieros de Europa y, como tal, esté comprometida con el adecuado desarrollo de la profesión en general.

Como iniciativa de la Erasmus University de Rotterdam, la EFPA mantiene estrecho contacto con universidades y centros de formación financiera en toda Europa, además de cultivar unas relaciones significativas con el sector de los servicios financieros, desde los profesionales hasta entidades y los entes reguladores.

Aunque la EFPA está ubicada en Rotterdam, y desempeña sus funciones principales en este lugar, dichas funciones sólo representan una pequeña parte de una organización en crecimiento constante, dedicada a desarrollar y mejorar los intereses profesionales y educativos de los profesionales de los servicios financieros en toda Europa.

EFPA España, constituida en Barcelona en diciembre del año 2000, es la plataforma de la profesión del *Financial Planner* y del Asesor Financiero, por lo tanto desarrolla e implementa programas de formación necesarios para la obtención de los certificados profesionales de Planificador Financiero y Asesor Financiero. Al mismo tiempo, EFPA España organiza seminarios y conferencias nacionales e internacionales para fomentar el desarrollo de la profesión y ampliar permanentemente los conocimientos en esta materia. Los principales retos de la organización se pueden sintetizar en dos:

- Creación de una plataforma académica y científica para el desarrollo del "Financial Planning" y de la Asesoría Financiero-Patrimonial en general.
- Difusión de la disciplina del "Financial Planning" y de la asesoría financiera personal a través de conferencias, seminarios y campañas públicas para que el ahorrador sea consciente de la existencia y utilidad de este servicio.

Para consultar información sobre las Normas de admisión a los exámenes de acceso a la Certificación Europea de Asesor Financiero Europeo (European Financial Advisor-EFA), trámites para la obtención de certificados, etc..., por favor, diríjase a EFPA.





SOLICITUD DE ADMISIÓN

FOTOGRAFÍA

Convocatoria en la que se desea ser admitido(Eplo: 2004-05):

Por favor, marque con una X la sede de realización

Alicante

Apellidos: Nombre:

Fecha de Nacimiento: ____ / ____ / ____ DNI.:

Dirección:

Localidad: Provincia: C.P.:

Tlfno: Fax: E-mail:

Datos profesionales del alumno

Entidad: Cargo/Dpto:

Dirección:

Localidad: Provincia: C.P.:

Tlfno: Fax: E-mail:

Estudios Superiores Realizados:

Fechas	Título	Centro de Realización
.....

Formación Complementaria:

Fechas	Acción Formativa	Centro de Realización
.....

Conocimientos de Inglés: Alto Medio Bajo

Experiencia Académica:

Fechas	Materias Impartidas	Centro de Impartición
.....

Experiencia Profesional (preferible acompañar de carta de recomendación):

Fechas	Cargo/Departamento	Entidad
.....

En _____, a _____ de _____ de 200_____

Remitir hoja debidamente cumplimentada y acompañada de currículum vitae, dos fotografías y cualquier otra documentación que el alumno considere relevante y, en especial, lo que se refiera a conocimiento del mercado financiero a: Fundación de Estudios Financieros. Avda. de Brasil, 17, Entreplanta. 28020 Madrid. Tlfno: 91 598 25 50, Fax: 91 556 89 67, e-mail:formación@fef.es

Firma del Alumno:





**Fundación de Estudios Financieros
Escuela de Formación**

Avda. de Brasil nº17, entreplanta
28020 Madrid

Tel: 91 598 25 50

Fax: 91 556 89 67

E:mail: formación@fef.es

www.fef.es





BOLETÍN DE INSCRIPCIÓN

Convocatoria en la que desea inscribirse (Epló: 2004-05): _____

Por favor, marque con una X la sede de realización

Madrid Barcelona Bilbao
 La Coruña Tenerife

Por favor, en caso de ser miembro del Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF) o empleado de algunas de las entidades patronas de la FEF marque en la opción correspondiente para aplicarle el descuento pertinente:

Miembro del IEAF
 Miembro de una entidad del Patronato de la FEF o Fundación CIFF

Alumno

Apellidos: _____ Nombre: _____

Datos para la factura

Entidad: _____ CIF/NIF: _____

Enviar a la atención de: _____

Dirección: _____

Localidad: _____ Provincia: _____ C.P.: _____

Tlfno: _____ Fax: _____ E-mail: _____

Formalización y Forma de pago

Para la formalización de la inscripción el alumno deberá enviar adjunto a este boletín talón nominativo a nombre de la Fundación de Estudios Financieros o justificante de transferencia bancaria a la c/c nº 0182 5570 70 0011501799 de BBVA* por importe de 650,00 euros en concepto de **reserva de plaza** a la FEF. En caso de realizarse el curso en otra sede que no sea Madrid, la FEF remitirá una copia del justificante a la sede de realización oportuna.

Antes del 15 de Septiembre, el alumno deberá abonar el resto de derechos de inscripción.

(*) Se ruega hacer constar en el concepto de la misma el nombre del alumno y Código nº: 2004/00012

En _____, a _____ de _____ de 200_____

**Sello de la Empresa
(Cuando proceda)**

Firma del alumno

Cancelaciones

Si el alumno desea cancelar su matrícula deberá hacerlo por escrito antes del cumplimiento de los 20 días naturales previos al comienzo del curso. Toda cancelación posterior supondrá:

- Cancelación anterior al comienzo del curso: El alumno no recuperará el importe abonado en concepto de reserva de plaza
- Cancelación posterior al comienzo del curso: El alumno no recuperará el importe total de la matrícula







F E F

Fundación de Estudios Financieros

Avda. de Brasil nº17, entreplanta
28020 Madrid

Telf: 91 598 25 50

Fax: 91 556 89 67

e-mail: formacion@fef.es

www.fef.es