

Fundamentos de la Inversión: Conceptos Matemáticos

1. VALOR TEMPORAL DEL DINERO

2. CAPITALIZACIÓN

2.1. Simple

- Introducción: operaciones de capitalización
- Operación pactada a interés simple ANTICIPADO o vencido
- Factor de capitalización de una operación pactada a interés simple vencido
- Bases de cálculo
- Capital final, capital inicial, tipo de interés y plazo temporal de cualquier operación pactada a interés simple vencido
- Concepto de números comerciales y de saldo medio deudor y acreedor en una cuenta corriente
- Cálculo de los intereses brutos de una cuenta corriente

2.2. Compuesta

- Significado de una operación pactada a interés compuesto a tanto constante
- Capital final, tipo de interés y plazo temporal de cualquier operación pactada a interés compuesto a tanto constante
- Cálculo del tipo de interés aplicado en una operación pactada a interés compuesto a tanto constante
- Cálculo del plazo temporal de una operación pactada a interés compuesto a tanto constante
- Tantos equivalentes en operaciones financieras de capitalización compuesta. tanto de interés nominal de frecuencia "m" (siendo "m" el fraccionamiento del periodo)
- Fraccionamiento del periodo de capitalización (m).
- Capital final de una operación pactada a interés compuesto a tanto variable.

3. DESCUENTO

3.1. Simple Comercial

- Operación de actualización o descuento
- Operación de descuento simple: comercial o bancario y racional
- Calcular el efecto de las comisiones en el coste de una remesa de efectos comerciales
- Tipo de interés simple vencido y tipo de descuento

3.2. Simple Racional

- Operación de descuento racional o matemático

- Factor de actualización O DESCUENTO SIMPLE
- 3.3. Descuento Compuesto
- Descuento a largo plazo. factor de actualización
 - Factor de capitalización y de descuento
 - Diferencia entre suma financiera y suma aritmética de un conjunto de capitales. Cálculo del valor actual y el valor final de un conjunto de capitales financieros

4. TIPOS DE INTERÉS SPOT Y FORWARD

- 4.1. Tipos a contado y a plazo (spot y forward): relación entre ellos.
- 4.2. Curva de tipos de interés

5. RENTABILIDAD

- 5.1. Nominal y real
- 5.2. Rentabilidad simple
- 5.3. Tasa Anual Equivalente, TAE
- 5.4. Tasa Interna de Rentabilidad/Retorno, TIR
- 5.5. Tasa de Rentabilidad Efectiva, TRE
- 5.6. Tasa Geométrica de Rentabilidad (TGR)
- 5.7. Ejemplos

Fundamentos de Inversión: Sistema Financiero

1. COMPONENTES DE UN SISTEMA FINANCIERO

2. INTERMEDIARIOS FINANCIEROS

- 2.1. Descripción y funciones
- 2.2. Tipos de intermediarios financieros
 - Empresas de Servicios de Inversión
 - Empresas de Asesoramiento Financiero (EAFI)

3. ACTIVOS FINANCIEROS

- 3.1. Concepto y funciones
- 3.2. Características principales
- 3.3. Clasificación

4. MERCADOS FINANCIEROS

- 4.1. Concepto y funciones
- 4.2. Características
- 4.3. Clasificación
 - Estructura actual de los mercados de valores en España
 - Bolsas y Mercados Españoles (BME)

- Estructura institucional del Sistema Financiero Español

5. EL BCE Y LA POLÍTICA MONETARIA

5.1. El Sistema Europeo de Bancos Centrales

- Órganos rectores del BCE
- Objetivos y Funciones básicas del SEBC-BCE
- Política Monetaria Única

5.2. Estrategias de Política Monetaria

5.3. Principales Instrumentos

- Operaciones de Mercado Abierto
- Facilidades Permanentes
- Coeficiente de caja
- Programas de compras de activos

5.4. El Sistema TARGET 2

- 5.5. Diferencias entre la política monetaria del BCE y de la FED americana.

6. TIPOS DE INTERÉS DE REFERENCIA

6.1. Características y Sistema de Cálculos

6.2. El EONIA y el EURIBOR

- EONIA
- EURIBOR

6.3. Curvas de tipos de interés y tipos implícitos

- La Estructura Temporal de los tipos de interés (ETTI)
- Tipos implícitos o forward

7. MERCADOS MONETARIOS

7.1. Características generales

7.2. Activos Negociados

- Depósitos no Transferibles
- Depósitos Transferibles

7.3. Agentes Participantes

Coyuntura Económica

1. FACTORES MACROECONÓMICOS QUE AFECTAN A LOS RENDIMIENTOS DE LA INVERSIÓN FINANCIERA

2. FUNDAMENTOS MACROECONÓMICOS

2.1. La medición de la actividad económica

2.2. Las tres vertientes del PIB

2.3. Análisis de los componentes del PIB

- Consumo

- Inversión
- Demanda externa
- PIB real y PIB nominal

2.4. Indicadores de Crecimiento Económico

- Índice de Producción Industrial (IPI)
- Encuesta de Presupuestos Familiares (EPF)
- Índice de Comercio al por menor (ICM)
- Indicadores de Actividad del Sector Servicios (IASS)

2.5. Indicadores de Precios

- Índice de Precios de Consumo (IPC)
- Índice de Precios Industriales (IPRI)

2.6. Indicadores de empleo

- Paro Registrado
- Encuesta de Población activa (EPA)
- Encuesta Trimestral de Coste Laboral (ETCL)

3. LOS CICLOS ECONÓMICOS

3.1. Fase de Expansión

3.2. Fase de Auge

3.3. Fase de Recesión

3.4. Fase de Depresión

4. INDICADORES DE COYUNTURA

4.1. Clasificación

- Según la variable macroeconómica de referencia
- Según su naturaleza
- Según su comportamiento a lo largo del ciclo
- Según su correspondencia en el tiempo
- Según su elaboración
- 4.4.6. Según su cobertura
- 4.4.7. Indicadores opináticos más importantes

4.2. Principales indicadores de demanda, oferta y de sentimiento de mercado en USA, Reino Unido, Europa y Japón.

- Glosario de los principales indicadores americanos
- Glosario de los principales indicadores ingleses
- Glosario de indicadores japoneses
- Glosario de indicadores alemanes

5. INTERPRETACIÓN DE LOS INDICADORES ECONÓMICOS EN LOS MERCADOS FINANCIEROS

5.1. Las etapas del ciclo económico

5.5. Mercados Financieros y Ciclo Económico

- Mercado de Divisas
- Mercado de Deuda Pública
- Mercado de Renta Fija Privada
- Mercado de Renta Variable
- Los mercados financieros en cada una de las fases del ciclo

Mercados de Renta Variable

1. CARACTERÍSTICAS DE LA RENTA VARIABLE

2. ESTRUCTURA DEL MERCADO BURSÁTIL

- 2.1. Activos que se negocian
- 2.2. Miembros del mercado
- 2.3. Sistemas de Liquidación
- 2.4. La Contratación y la operativa bursátil
 - Sistemas de Contratación
 - Tipos de Órdenes
 - Transmisión, ejecución y liquidación de una orden
 - Gastos y comisiones en la operativa bursátil

3. TIPOS DE OPERACIONES BURSÁTILES

- 3.1. Oferta Pública de Venta (OPV)
- 3.2. Oferta Pública de Adquisición (OPA)
- 3.3. Desdoblamiento o splits
- 3.4. Ampliación y Reducción de Capital
 - Ampliación de Capital
 - Derechos de Suscripción preferentes
 - Reducción de Capital
- 3.5. Crédito al Mercado
 - Concepto
 - Características principales
 - El préstamo de valores
 - Ejemplos de cálculo del resultado en términos absolutos y relativos (rentabilidad) de una inversión a crédito

4. ÍNDICES BURSÁTILES

- 4.1. Definición y Características
- 4.2. Métodos de cálculo de índices: Laspeyres y Paasche
- 4.3. IBEX-35

5. INTRODUCCION AL ANALISIS FUNDAMENTAL

5.1. Consideraciones Iniciales

5.2. Ratios bursátiles básicos

- Price Earnings Ratio o Ratio Precio-Beneficio (PER)
- Precio Valor Contable (PVC)
- Rentabilidad por dividendo
- Cálculo del Precio de una acción en base a la rentabilidad por dividendos y dividendo por acción

6. ANALISIS FUNDAMENTAL: RATIOS BURSÁTILES

6.1. Earnings Yield Gap (EYG)

6.2. Ratio Precio/Cash Flow (PCF)

6.3. Rentabilidad Económica (ROA) y Rentabilidad Financiera (ROE)

7. VALORACION DE EMPRESAS

7.1. Valor Contable

7.2. Modelo Gordon-Shapiro

7.3. Descuentos de Flujos

- ¿Qué es un descuento de flujos?
- ¿Por qué se utiliza el descuento de flujos para calcular el precio de una empresa?
- Métodos basados en el descuento de flujos de caja

8. INTRODUCCIÓN AL ANÁLISIS TÉCNICO

8.1. Concepto y principios del análisis técnico

8.2. Soportes y Resistencias

8.3. Volumen

8.4. Análisis Gráfico

- Rectángulos
- Triángulos
- Canales
- Cabeza y Hombros (head and shoulders)
- Doble Máximo (Doble Mínimo)

8.5. Indicadores y Osciladores

- Media Móvil
- Moving Average Convergence Divergence (MACD)
- RSI o Indicador de fuerza relativa
- Estocástico

Mercados de Renta Fija

1. CARACTERÍSTICAS GENERALES DE LA RENTA FIJA

2. ESTRUCTURA DEL MERCADO DE DEUDA PÚBLICA

2.1. Introducción

2.2. Activos que se negocian

- Letras del Tesoro
- Bonos y Obligaciones del Estado
- Los Bonos Segregables
- Deuda en Divisas

2.3. Miembros del Mercado

- El Tesoro
- El Banco de España
- Titulares de cuenta
- Entidades Gestoras
- Creadores de Mercado

2.4. Mercado Primario

- Subastas Competitivas
- “Las Segundas Vueltas”

2.5. Mercado Secundario

- Operativa entre Titulares de Cuenta: Operaciones simples, dobles y de segregación
- Operativa entre las entidades gestoras y sus clientes
- Negociación de la Deuda Pública Anotada

3. MERCADO DE RENTA FIJA PRIVADA

3.1. Estructura y operativa del mercado

- El AIAF
- El Mercado Electrónico de renta fija de la Bolsa
- El Mercado Alternativo de renta fija (MARF)

3.2. El Mercado de deuda corporativa (SEND)

3.3. Tipología de Activos

- Pagarés de Empresa
- Bonos y Obligaciones de renta fija privada
- Cédulas Hipotecarias
- Bonos Hipotecarios
- Participaciones Hipotecarias
- Participaciones-Acciones Preferentes
- Cuotas Participativas de las Cajas de Ahorro

- Titulización: Fondos y Bonos de Titulización

4.RATING

5.RIESGOS ASOCIADOS A LOS ACTIVOS DE RENTA FIJA

- 5.1. Riesgo de tipo de interés
- 5.2. Riesgo de crédito
- 5.3. Riesgo de liquidez
- 5.4. Riesgo de tipo de cambio
- 5.5. Riesgo de amortización anticipada
- 5.6. Riesgo País
- 5.7. Riesgo Legal

6.VALORACIÓN DE ACTIVOS DE RENTA FIJA A CORTO Y LARGO PLAZO

7.RELACIÓN PRECIO-TIR: PRINCIPIOS DE MALKIEL

8.CURVA Y ESTRUCTURA TEMPORAL DE LOS TIPOS DE INTERÉS (ETTI)

- 8.1. Concepto
- 8.2. Teorías explicativas de la ETTI
 - Teoría de las expectativas
 - Teoría de la preferencia por la liquidez
 - Teoría de la segmentación de mercados
 - Curvas de Interés

9.MEDICIÓN Y GESTIÓN DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS

- 9.1. Duración y Duración Corregida
 - Concepto de Duración
 - Concepto de Duración Corregida
 - Las variables determinantes de la duración
 - Limitaciones del concepto de duración
 - La duración de una cartera de renta fija
- 9.2. Sensibilidad
- 9.3. Inmunización

Mercado de Divisas

1. DEFINICIÓN DE DIVISA

- 1.1. Introducción
- 1.2. Concepto de Divisa
- 1.3. El Tipo de Cambio

2. FUNCIONAMIENTO Y CARACTERÍSTICAS DEL MERCADO DE DIVISAS (FOREIGN EXCHANGE, FOREX)

3. INTRODUCCIÓN AL RIESGO DE CAMBIO.

4.FORMACIÓN DE PRECIOS: TEORÍAS EXPLICATIVAS DEL TIPO DE CAMBIO

- 4.1. Teoría de la paridad del poder adquisitivo
- 4.2. Teoría de la paridad de los tipos de interés

5.OPERATIVA DE LOS MERCADOS DE DIVISAS

- 5.1. Mercado al contado (Spot)
- 5.2. Mercado a Plazo (Forward)
- 5.3. Cálculo de Tipo de Cambio a Plazo (Forward o TCfwd)
- 5.4. Cálculo de los Puntos Swap

Mercado de Productos Derivados

1.CONCEPTO DE RIESGO FINANCIERO

- 1.1. Concepto de Riesgo
- 1.2. Riesgo y Volatilidad
- 1.3. Volatilidad Histórica y Esperada de un activo
- 1.4. Volatilidad anualizada de un activo

2.CONCEPTO DE INSTRUMENTO DERIVADO

- 2.1. Concepto: Efectos Apalancamiento, Contratos y Operaciones a Plazo
- 2.2. Uso de los productos derivados
 - Cobertura
 - Especulación
 - Arbitraje

3.MERCADO ORGANIZADO Y NO ORGANIZADO

- 3.1. Diferencias entre mercado organizado y no organizado (OTC).
- 3.2. El Mercado Español de Derivados (MEFF Exchange y BME Clearing) (Riesgo de crédito, Cámara de compensación, riesgo de contrapartida, garantías, colateral...)
 - El sistema de negociación de MEFF
 - Miembros de MEFF
 - BME Clearing: sistema de compensación, liquidaciones y garantías

4.EL MERCADO DE FUTUROS

- 4.1. Futuros Financieros: concepto
- 4.2. Perfil de beneficios y pérdidas: posición larga y posición corta
- 4.3. Principales Contratos de Futuros Financieros
 - Tipología de Contratos en España
 - Forward Rate Agreement (FRA)
 - Diferencias entre el futuro y el forward

4.4. Formación general de los precios

- Contratos de futuros de un activo que no genera rendimientos (no pago de dividendos)
- Contratos de futuros de un activo que genera rendimientos conocidos y explícitos
- Contratos de futuros de un activo que genera rendimientos conocidos implícitos
- Movimiento de los precios de futuro respecto a los precios de contado

4.5 Aplicaciones prácticas de cobertura y especulación

- Especulación con futuros
- Cobertura con futuros
- Cálculo del Mark to Market diario (liquidación diaria de pérdidas y ganancias de futuros mini sobre ibex35)
- Ratio de cobertura
- Cobertura de futuros sobre índices

5.MERCADO DE OPCIONES

5.1. Concepto y aplicación de las opciones

5.2. Definición y posiciones básicas de las opciones

- Elementos del contrato
- Posiciones básicas: Tipología (CALL y PUT)

6.VALOR DE LA PRIMA

6.1. Valor intrínseco y valor temporal de una opción

6.2. Opciones in, at y out of the money

6.3. Variables que determinan la prima

- Precio de contado, S
- Precio de ejercicio, K
- Tipo de interés libre de riesgo, i
- Dividendos, q
- Tiempo a vencimiento, t
- Volatilidad, ρ

7.CONTRATOS DE OPCIONES NEGOCIADOS EN MEFF

8.PRODUCTOS ESTRUCTURADOS

8.1. Opciones Exóticas

- Concepto
- Clasificación de las opciones exóticas.

8.2. Concepto de Producto Estructurado

8.3. Clasificación de los Productos Estructurados

8.8. Descripción de las principales estructuras

- Fondo garantizado de renta variables
- Depósito estructurado
- Estructura Reverse Convertible o contratos de compra/venta de opciones (antes CFA)

Productos Complejos

1. CONCEPTO Y CARACTERÍSTICAS DE LOS PRODUCTOS COMPLEJOS

2. PRINCIPALES TIPOS DE PRODUCTOS COMPLEJOS

2.1. Renta Fija

- Bonos Contingentes Convertibles (Cocos)
- Bonos Convertibles y/o canjeables
- Deuda Subordinada

2.2. Fondos

- Fondos garantizados de renta fija (GRF)
- Fondos garantizados de renta variable (GRV)

2.3. Híbridos: inversión en certificados y ETC.

Fondos y Sociedades de Inversión

1. VISIÓN GENERAL DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN MOBILIARIA

1.1. Visión General

1.2. Marco legislativo y definición de las IIC

1.3. Definición y Elementos intervinientes

- Partícipes y Socios
- La CNMV
- Sociedad Gestora (SGIIC)
- Entidad Depositaria

1.4. Valoración de las participaciones de los fondos de inversión mobiliaria: el NAV o valor liquidativo

- Estructura operativa
- Valoración de IICs

1.5. Tipología de comisiones de los fondos

1.6. Información a los partícipes

1.7. Otros aspectos a considerar

2.FONDOS DE INVERSIÓN MOBILIARIA Y SUS OBJETIVOS DE INVERSIÓN

2.1. Fondos de inversión mobiliaria y sus objetivos de inversión

- Introducción
- Patrimonio mínimo

2.2. Coeficientes y Límites de las Inversiones

- Activos aptos para la inversión
- Coeficiente de Inversión
- Coeficientes de Diversificación del Riesgo
- Coeficiente de Liquidez
- Definición de Vocación-Inversión

2.3. Tipos de Fondos de Inversión

- Por la distribución de beneficios
- Por la naturaleza de sus activos

2.4. Sociedades de Inversión de Capital Variable (SICAV)

- Concepto y características
- Administración
- Operativa
- Política de inversión

3.ANÁLISIS Y SELECCIÓN DE FONDOS

3.1. Selección por Ranking o Rating

- Ranking
- Rating

3.2. Selección de Fondos y Multigestión: batir el benchmark

3.3. Claves de la selección de los fondos

3.4. Proceso de Selección de fondos

4. ESTILOS DE GESTIÓN

4.1. Gestión Activa

- Características
- Decisiones de exposición en fondos de renta fija y renta variable
- Sobreponderar vs Infrapondera

4.2. Gestión Pasiva

4.3. Gestión de estilo Crecimiento (Growth)

4.4. Gestión de estilo Valor (Value)

4.5. Gestión Alternativa

4.6. Gestión con restricciones VaR (Value at Risk o Valor en Riesgo)

4.7. Relación del estilo de gestión y la fase del ciclo económico

5. FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (HEDGE FUNDS)

- 5.1. Introducción.
- 5.2. Evolución histórica
- 5.3. Concepto de Fondo Hedge
- 5.4. El riesgo en los fondos Hedge
 - Rentabilidad ajustada al riesgo
- 5.5. Análisis de la rentabilidad de los Fondos Hedge
- 5.6. Disposiciones especiales de las IIC's de inversión libre en Españ
 - Disposiciones especiales de las IIC'S de IIC's de inversión libre en España
- 5.7. Estrategias con Fondos Hege
 - Estrategias de Valor Relativo y arbitraje
 - Estrategias de eventos corporativos (event driven)
 - Estrategias de oportunidad o tendencia
 - Manager Futures/Futuros Gestionados/Fondos de Futuros (CTAs)
- 5.8. Fondos de Fondos Hedge (FdFH)
 - Introducción
 - Ventajas e Inconvenientes
 - Riesgo específico de los Fondos Hedge: Riesgo de Continuidad
 - Índices de Hedge Funds y sesgos en los índices.
 - Estructura y base administrativa de un FdFH
 - Tipos de Fondos de Fondos Hedge
 - Proceso de Inversión de un FdFH

Seguros

1.LA INSTITUCIÓN DEL SEGURO

- 1.1. Concepto de Riesgo Asegurable
- 1.2. Contrato de Seguro

2.GESTIÓN DEL RIESGO. ASPECTOS FUNDAMENTALES

- 2.1. Concepto de gestión del riesgo
- 2.2. Técnicas básicas de gestión del riesgo
- 2.3. Modalidades de Seguros
 - Por su objetivo y alcance
 - Por la forma de pago de la prestación
 - Por la clase de riesgo
 - Desde el punto de vista de la gestión
 - Por la existencia de más de un seguro sobre el mismo riesgo.
 - Según se cubra en una misma póliza uno o varios tipos de riesgo.

- Por la relación existente entre la suma asegurada el valor real del bien.
- Según la cobertura base objeto del seguro.

3.MARCO LEGAL DEL CONTRATO DE SEGURO

3.1. Legislación aplicable

3.2. Aspectos básicos del contrato de seguro

- Elementos Personales
- Elementos reales
- Elementos Formales

4.TÉCNICAS ASEGURADORAS

4.1. Garantías (condiciones) exigidas a las compañías de seguros para poder ejercer la actividad

4.2. Principios de gestión técnico-aseguradora

- Principio Mutuo o de Compensación de riesgos
- Principio Equitativo o de Equidad
- Principio de Suficiencia
- El principio de distribución de riesgos
- División de riesgos: El Coaseguro y el Reaseguro.

4.3. Gestión del siniestro

5.INTRODUCCIÓN Y ASPECTOS GENERALES DE LAS COBERTURAS PERSONALES

5.1. Introducción

5.2. Sistema de previsión social público. Acción protectora de la Seguridad Social

5.3. Sistema de previsión social complementaria. Mecanismos

5.4. Sistema de cobertura de riesgos en el entorno personal y familiar

6.EL SEGURO DE VIDA

6.1. Modalidades

- Seguros para caso de muerte/ Seguro de Vida Riesgo
- Seguros para caso de vida/Seguro de Vida Ahorro
- Seguros mixtos
- Otras clasificaciones del seguro de vida

6.2. Características técnicas del seguro Vida Riesgo

6.3. Características técnicas del seguro Vida Ahorro

6.4. Aspectos adicionales

- La provisión matemática
- Valores garantizados
- Participación en beneficios

7.EL SEGURO DE ACCIDENTES

- 7.1. Concepto
- 7.2. Modalidades
- 7.3. Características generales
 - Elementos personales
 - Modalidades de prestación

8.EL SEGURO DE ENFERMEDAD Y ASISTENCIA SANITARIA

- 8.1. Concepto
- 8.2. Modalidades
- 8.3. Características generales
 - Elementos Personales
 - Garantías cubiertas
 - Aspectos adicionales

9.PLANES DE SEGUROS DE EMPRESA (SEGURO COLECTIVO DE VIDA)

- 9.1. Concepto
- 9.2. Modalidades
- 9.3. Características
 - Elementos Personales
 - Fondos internos
 - Planes de previsión social empresarial
 - Aspectos adicionales

10. SEGUROS DE DAÑOS

- 10.1. Concepto
- 10.2. Modalidades
- 10.3. Características
 - Elementos Personales
 - Principios comunes
 - Seguro obligatorio

11. SEGUROS PATRIMONIALES DE RESPONSABILIDAD CIVIL

- 11.1. Concepto
- 11.2. Modalidades
- 11.3. Características

Planes y Fondos de Pensiones y Planificación de la Jubilación

1. PLANES Y FONDOS DE PENSIONES

- 1.1. Definición
- 1.2. Principios RECTORES de los Planes de Pensiones

- 1.3. Elementos Personales de un Plan de Pensiones
2. MODALIDADES DE PLANES DE PENSIONES
 - 2.1. Según los sujetos constituyentes o entidad promotora
 - 2.2. Según las obligaciones estipuladas
 - 2.3. Según la vocación inversora
3. RENTABILIDAD Y RIESGO
4. CONTINGENCIAS CUBIERTAS Y PRESTACIONES
5. SUPUESTOS DE DISPOSICIÓN ANTICIPADA
6. PRINCIPIOS BÁSICOS PARA LA PLANIFICACIÓN DE LA JUBILACIÓN
 - 6.1. Introducción
 - 6.2. Variables a considerar en el proceso de la planificación de la jubilación.
 - 6.3. Beneficios de las pensiones públicas
 - 6.4. Nivel contributivo
 - 6.5. Nivel asistencial (no contributivas)
 - 6.6. Cálculo de la pensión pública
 - 6.7. Un caso particular: los autónomos
7. FASES DE LA PLANIFICACIÓN DE LA JUBILACIÓN
 - 7.1. Obtención de la información relevante y análisis de la situación actual
 - 7.2. Identificación de los objetivos financieros a corto, medio y largo plazo
 - 7.3. Desarrollo y Ejecución del Plan Financiero para la Jubilación
 - 7.4. Revisión Periódica y Adaptación del Plan
8. CASOS PRÁCTICOS
 - 8.1. Caso 1
 - 8.2. Caso 2
 - 8.3. Caso 3

Gestión de Carteras: Conceptos Estadísticos Básicos

1. DEFINICIONES BÁSICAS
 - 1.1. Descripción de datos: Tablas de Frecuencias.
 - 1.2. Estadísticos: Medidas Estadísticas
2. MEDIA Y ESPERANZA
 - 2.1. Medidas de tendencia central: Media Aritmética
 - Media aritmética
 - Media aritmética con datos agrupados
 - Media aritmética ponderada
 - Media aritmética de una serie de datos históricos (estadísticos ex – post)

- 2.2. Variable aleatoria y Esperanza matemática (media de una distribución de frecuencias de una variable aleatoria)
 - Esperanza matemática de una serie de datos futuros: estadísticos ex – ante
 - Diferencia entre una serie de datos históricos y una serie de datos futuros estimados con probabilidades
- 3. **VARIANZA Y DESVIACIÓN TÍPICA (MEDIDAS DE DISPERSIÓN)**
 - 3.1. Varianza y Desviación típica
 - 3.2. Varianza y Desviación Típica de una serie de datos históricos
 - 3.3. Varianza y Desviación Típica de una serie de datos futuros
- 4. **COVARIANZA**
- 5. **CORRELACIÓN Y REGRESIÓN**
 - 5.1. Introducción
 - 5.2. Coeficiente de Correlación
 - 5.3. Recta de regresión
 - Modelo de regresión lineal simple. La recta de regresión.
 - El método de los mínimos cuadrados ordinarios (MCO)
- 6. **EL COEFICIENTE DE DETERMINACIÓN**
- 7. **EJERCICIOS**

Gestión de Carteras: Riesgo y Marco de Rendimiento

- 1. **RENDIMIENTO DE UN ACTIVO**
 - 1.1. Rentabilidad “ex post” o “a posteriori” de un activo: la rentabilidad simple
 - 1.2. Otras medidas de rentabilidad “ex post”
 - Tasa Anual Equivalente (TAE)
 - Tasa Interna de Rentabilidad (TIR)
 - Tasa de Rentabilidad Efectiva (TRE)
 - Tasa Geométrica de Rentabilidad (TGR)
 - 1.3. Rentabilidad “ex – ante” o “a priori”
 - 1.4. Problemas existentes para estimar rentabilidades históricas y rentabilidades esperadas
- 2. **RENTABILIDAD DE UNA CARTERA**
 - 2.1. Rentabilidad “a posteriori” de una cartera
 - 2.2. Rentabilidad “a priori” de una cartera: rentabilidad esperada
- 3. **RIESGO DE UN ACTIVO**
 - 3.1. Concepto de Riesgo
 - 3.2. Volatilidad Histórica y Esperada de un activo

- 3.3. Volatilidad anualizada de un activo
- 3.4. Volatilidad de un activo medida a través de su β .
- 4. RIESGO DE UNA CARTERA DE VALORES
 - 4.1. Medida de riesgo de una cartera
 - 4.2. Cálculo de la volatilidad de una cartera
 - 4.3. Volatilidad de una cartera con dos activos con riesgo cuando el coeficiente de correlación entre ellos es +1, 0 y -1
 - 4.4. Volatilidad de una cartera para dos activos cuando uno de ellos tiene riesgo nulo
 - 4.5. Fórmula de la volatilidad para más de dos activos
 - 4.6. Ejemplos
- 5. EL CONCEPTO DE DIVERSIFICACIÓN
 - 5.1. Riesgo Sistemático y No Sistemático
 - 5.2. La construcción de carteras: riesgo y rentabilidad.
 - 5.3. Coeficiente de correlación y volatilidad de una cartera.
 - 5.4. Relación entre riesgo y número de activos en cartera
- 6. HIPÓTESIS DE NORMALIDAD
 - 6.1. Supuestos
 - 6.2. Consecuencias y Aplicaciones

Gestión de Carteras: Mercados de Capital Eficientes

- 1. CONCEPTO DE EFICIENCIA EN LOS MERCADOS
- 2. DIFERENTES HIPÓTESIS DE EFICIENCIA DE LOS MERCADOS Y SUS CONSECUENCIAS
 - 2.1. La hipótesis débil del mercado eficiente
 - 2.2. La hipótesis intermedia del mercado eficiente (semifuerte)
 - 2.3. La hipótesis fuerte del mercado eficiente.
 - 2.4. Consecuencias de un Mercado Fuerte en los Precios
- 3. ANOMALÍAS EN LOS MERCADOS FINANCIEROS
 - 3.1. El Efecto Fin de Semana
 - 3.2. El Efecto Tamaño
 - 3.3. El Efecto “Olvido” y el Efecto “Liquidez”
 - 3.4. El Efecto “Enero”

Teoría de Carteras

1. ASPECTOS FUNDAMENTALES DE LA TEORÍA DE CARTERAS

1.1. Introducción

1.2. Definición de cartera de valores

1.3. Características de las carteras de valores

1.4. Clasificación de las carteras de valores

1.5. Composición de las carteras de valores

1.6. Rentabilidad de un activo

- Rentabilidad Expost o “a posteriori” de un activo
- Rentabilidad Exante o “a priori” de un activo: rentabilidad esperada

1.7. Concepto de riesgo: volatilidad de un título

1.8. Rentabilidad de una cartera

- Rentabilidad Expost o “a posteriori” de una cartera
- Rentabilidad “a priori” de una cartera: rentabilidad esperada

1.9. Volatilidad de una cartera

2. SELECCIÓN DE LA CARTERA OPTIMA: MODELO DE H. MARKOWITZ Y J. TOBIN

2.1. Principal aportación

2.2. Supuestos Básicos

2.3. Etapas del modelo en la deducción de la cartera óptima

- Demostración analítica
- Demostración gráfica

2.4. Conclusión sobre el modelo de Markowitz

3. MODELO DE MERCADO DE SHARPE

3.1. Justificación del modelo

- Origen del modelo
- Línea característica de un título
- El coeficiente Beta de un activo
- Factores que afecta a la Beta
- Clasificación de los activos financieros según su coeficiente Beta
- El coeficiente Alfa de un activo
- Rentabilidad esperada de un título a partir de su línea característica

3.2. Riesgo sistemático y no sistemático de un título

3.3. Línea característica de una cartera: Beta, Alfa y Rentabilidad Esperada de una cartera

- El coeficiente Beta de una cartera
- El coeficiente Alfa de una cartera
- Rentabilidad esperada de una cartera a partir de su línea característica

- 3.4. Riesgo sistemático y no sistemático de una cartera
- 3.5. La Diversificación
- 4. MODELO DE EQUILIBRIO DE ACTIVOS (CAPM): CARTERAS MIXTAS
 - 4.1. Carteras mixtas de préstamo y endeudamiento
 - Rentabilidad
 - Riesgo
 - Deducción de la frontera eficiente de carteras mixtas
 - Posicionamiento en la frontera eficiente de carteras mixtas
 - Conclusión sobre las carteras mixtas de préstamo y endeudamiento
 - 4.2. Teorema de la Separación (Tobin 1958)
 - 4.3. Capital Market Line (CML): Eficiencia en el mercado de capitales
 - 4.4. Security Market Line (SML): La línea de equilibrio de títulos
- 5. OTROS MODELOS TEÓRICOS: GRAHAM Y DODD

Proceso de Asignación de Activos

- 1. EL PROCESO DE ASIGNACIÓN DE ACTIVOS: DEFINICIÓN
 - 1.1. Introducción
 - 1.2. Elementos a considerar
 - Establecer objetivos
 - Fijar el Horizonte temporal
 - Conocer las restricciones a considerar
 - Diseñar la política de inversión
 - Conocer el perfil de riesgo del inversor
 - Conocer el tipo de Gestión: activa y pasiva
- 2. DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS: MATRIZ DE ASSET ALLOCATION
 - 2.1. Las clases de activos
 - 2.2. La distribución sectorial y geográfica de activos
- 3. ELABORACIÓN DE CARTERAS MODELO
 - 3.1. El “benchmarck” o índice de referencia
 - 3.2. Construcción de un índice de referencia
 - 3.3. Cartera vs. “Benchmark”: “Tracking error”
- 4. DIFERENTES TIPOS DE ASIGNACIÓN DE ACTIVOS
 - 4.1. “Asset Allocation” Estratégico
 - 4.2. “Asset Allocation” Táctico
 - 4.3. “Asset Allocation” Asegurado
 - 4.4. “Asset Liability Modelling” (ALM)

5. EJERCICIOS

Medición, Atribución de resultados e Información a Clientes

1. LA EVALUACIÓN DENTRO DEL PROCESO DE INVERSIÓN
2. MEDIDAS DE RENTABILIDAD
 - 2.1. Rentabilidad Simple
 - 2.2. Rentabilidad del Inversor: la TIR o Internal Rate of Return
 - 2.3. Rentabilidad del Gestor: Rentabilidad geométrica o Time-weighted rate of return (Ra)
 - 2.4. Ejemplos
3. MEDIDAS DE RENTABILIDAD AJUSTADA AL RIESGO
 - 3.1. Ratio de Sharpe (1966)
 - 3.2. Ratio de Treynor (1965)
 - 3.3. Ratio/Alfa de Jensen (1968)
 - 3.4. Tracking Error
 - 3.5. Alfa
 - 3.6. Ratio de Información
 - 3.7. Value At Risk (VAR)
 - 3.8. Ejemplo Resumen
4. COMPARACIÓN DE LOS RESULTADOS CON UN ÍNDICE DE REFERENCIA: BENCHMARK
5. APLICACIÓN AL ANÁLISIS Y SELECCIÓN DE FONDOS
 - 5.1. Selección por Ranking o Rating
 - 5.2. Selección de Fondos y Multigestión: batir el benchmark
 - 5.3. Claves de la selección de los fondos
 - 5.4. Proceso de Selección de fondos
6. ATRIBUCIÓN DE RESULTADOS: PROCESO Y CÁLCULOS
 - 6.1. Rentabilidad total añadida por el gestor como diferencia entre la rentabilidad de la cartera y la del benchmark
 - 6.2. Comparación de la rentabilidad obtenidas por los diferentes tipos de activo en la cartera con su benchmark concreto
 - 6.3. Ejemplo
7. INFORMACIÓN DEL RENDIMIENTO A CLIENTES
 - 7.1. Presentación en cuartiles
 - 7.2. Estándares internacionales de presentación de resultados: GIPS
 - Concepto: objetivo y alcance
 - Contenidos de las GIPS

- 7.3. Consejos para una correcta medición de Performance
- 8. EJERCICIOS

Crédito y Financiación

1. PRODUCTOS DE CRÉDITO

- 1.1. Origen
- 1.2. Tipos de Financiación
 - Crédito al consumo
 - Crédito hipotecario
 - Leasing
 - Renting
 - Tarjetas de Crédito.
- 1.3. Análisis financiero del préstamo.
 - Comisiones y otros costes.
 - Tipos de interés fijo y variable.
 - Métodos de amortización.

2. ANÁLISIS DEL RIESGO DE PARTICULARES

- 2.1. Riesgo de crédito
 - Pérdida Esperada: concepto y método de cálculo
- 2.2. Riesgo jurídico
- 2.3. Riesgo operativo
- 2.4. Factores que determinan el nivel de riesgo

3. LAS FASES DEL RIESGO DE PARTICULARES

- 3.1. Estudio
- 3.2. Concesión
- 3.3. Formalización
- 3.4. Seguimiento

4. ANÁLISIS DE LAS GARANTÍAS

- 4.1. Garantías reales
- 4.2. Garantías personales
- 4.3. Garantías pignoraticias con activos financieros.

5. APALANCAMIENTO

- 5.1. El efecto del apalancamiento en una operación de crédito
- 5.2. Ratios de endeudamiento en una operación de crédito

6. GESTIÓN DE LA INSOLVENCIA

- 6.1. Clasificación de las operaciones vencidas
- 6.2. Negociación con la entidad

- 6.3. Proceso de impago
- 6.4. Soluciones
- 6.5. Procedimiento judicial
- 7. EJERCICIOS PRÁCTICOS
- 8. EJERCICIOS DE EXÁMENES ANTERIORES
- 9. BIBLIOGRAFÍA Y WEBS CONSULTADAS Y DE INTERÉS
- 10. ANEXOS

Fiscalidad de las Operaciones Financieras

1. DEPÓSITOS BANCARIOS

- 1.1. Características
- 1.2. Contraprestaciones dinerarias
- 1.3. Contraprestaciones en especie
- 1.4. Tributación
- 1.5. Ejercicios

2. ACTIVOS FINANCIEROS

- 2.1. Calificación de los rendimientos
- 2.2. Base de cálculo del impuesto
- 2.3. Tipo aplicable
- 2.4. Retenciones a cuenta
- 2.5. Tributación
- 2.6. Norma anti-aplicación
- 2.7. Lavado de cupón
- 2.8. Operaciones específicas: REPOS
- 2.9. Ejercicios

3. RENTA VARIABLE

- 3.1. Introducción
- 3.2. Tratamiento de los dividendos
- 3.3. Transmisión de las acciones
 - Tributación de las operaciones
 - Cuantificación
 - Acciones adquiridas en distintas fechas
 - Venta de Derechos de Suscripción Preferente
 - Entrega de acciones liberadas
 - Reducciones de capital
 - Régimen de la transmisión de acciones según su fecha de adquisición
 - La Norma Anti-Aplicación

- Ejercicios

4. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

- 4.1. Introducción
- 4.2. Base de cálculo del impuesto
- 4.3. Régimen transitorio aplicable a los fondos de inversión adquiridos antes de 31-12-1994
- 4.4. Normas anti-aplicación
- 4.5. Fondos de inversión en paraísos fiscales
- 4.6. Ejercicios

5. INSTRUMENTOS DERIVADOS

- 5.1. Características
- 5.2. Importe de la renta
- 5.3. Garantías
- 5.4. Comisiones
- 5.5. Tributación
 - Como Rendimientos de actividades económicas
 - Como Ganancias o pérdidas patrimoniales

6. HÍBRIDOS FINANCIEROS

- 6.1. Características
- 6.2. Tipología
- 6.3. Depósitos Indexados
- 6.4. Depósitos Estructurados
 - Concepto y Características
 - Tributación
- 6.5. Bonos estructurados
 - Concepto y tributación
- 6.6. Warrants
 - Concepto y Características
 - Tributación directa de los warrants financieros
- 6.7. Obligaciones Subordinadas
 - Concepto y Características
 - Tributación directa
- 6.8. Obligaciones Convertibles
 - Concepto y Características
 - Tributación
- 6.9. Acciones Preferentes
 - Concepto y Características
 - Tributación

7. PLANES Y FONDOS DE PENSIONES

- 7.1. Vehículos de previsión social
- 7.2. Concepto y Elementos
- 7.3. Tipología
- 7.4. Principios Básicos
- 7.5. Aportaciones
- 7.6. Derechos consolidados
- 7.7. Contingencias
- 7.8. Prestaciones
 - Tipología
 - Tributación

8. SEGUROS DE VIDA INDIVIDUALES

- 8.1. Introducción
- 8.2. Fiscalidad
 - Percepción en forma de capital
 - Percepción en forma de renta
- 8.3. Tratamiento de los Unit-Linked
- 8.4. Mutualidades de Previsión Social
- 8.5. Planes de Previsión Asegurados
- 8.6. Planes Individuales de Ahorro Sistemático (PIAS)
- 8.7. SIALP o CIALP

Fiscalidad: Marco Tributario

1. SISTEMA FISCAL

- 1.1. Ingresos públicos coactivos por poder fiscal
- 1.2. El impuesto

2. IMPUESTO SOBRE LA RENTA DE LAS PERSONAS FÍSICAS (IRPF)

- 2.1. Introducción
 - Concepto
 - Naturaleza, objeto y ámbito de aplicación de la Ley
 - Hecho Imponible
 - Contribuyente en el IRPF
 - Devengo y periodo impositivo en el IRPF
 - Integración y compensación de rentas
 - Plazo de presentación
 - Lugar de presentación
 - Presunción de Onerosidad

- Retenciones e ingresos a cuenta
- Pagos fraccionados
- Infracciones tributarias
- Sanciones tributarias
- 2.2. Liquidación de Impuesto
 - Base Imponible
 - Base Liquidable
 - Determinación de la Cuota íntegra
 - Determinación de la Cuota Líquida
 - Esquema liquidación del impuesto
- 2.3. Rendimientos del Trabajo y de las Actividades Económicas
 - Rendimientos del trabajo
 - Tributación por despido
 - Regularización para las pensiones procedentes del extranjero
 - Autónomos dependientes
 - Calificación de las rentas cuando un socio presta servicios profesionales a su sociedad
 - Rendimientos de actividades económicas
- 2.4. Rendimientos del Capital
 - Concepto
 - Rendimiento Neto del Capital
 - Rendimientos de Capital Mobiliario
 - Rendimientos de Capital Inmobiliario
- 2.5. Ganancias y Pérdidas Patrimoniales
 - Concepto
 - Cálculo de las Ganancias y Pérdidas Patrimoniales
 - Tributación
- 2.6. Imputación de Rentas
 - Imputación de rentas inmobiliarias
 - Imputación de rentas en el régimen de transparencia fiscal internacional
 - Imputación de rentas por la cesión de derechos de imagen
 - Imputación de rentas derivadas de instituciones de inversión colectiva constituidas en países o territorios calificados reglamentariamente como paraísos fiscales
- 3. IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES
 - 3.1. Conceptos básicos
 - Régimen General del Impuesto Sobre Sociedades
 - Características Generales

- Naturaleza
- Ámbito de aplicación
- Sujetos Pasivos
- 3.2. Sujeción al impuesto
- 3.3. El Hecho Imponible
- 3.4. Esquema de Liquidación del Impuesto
- 3.5. Concepto de Base Imponible
 - Correcciones al resultado contable
 - Gastos deducibles
 - Gastos no deducibles
- 3.6. Reglas de Valoración
 - Regla General
 - Principio de Devengo
 - Correcciones monetarias
- 3.7. Tipo de Gravamen
- 3.8. Cuota Íntegra (CI)
 - Bonificaciones
 - Deducciones
- 3.9. Beneficios fiscales en ERD
- 3.10. Pago fraccionado
- 4. IMPUESTO SOBRE SUCESIONES Y DONACIONES (ISD)
 - 4.1. Naturaleza, Objeto y Ámbito de Aplicación
 - 4.2. Sujeto Pasivo/Obligado a declarar
 - 4.3. Hecho Imponible
 - 4.4. Devengo y Pago del Impuesto
 - 4.5. Base Imponible
 - 4.6. Adición de Bienes
 - 4.7. Base Liquidable
 - Reducción aplicable a los seguros de vida
 - Reducción en función del grado de parentesco
 - Reducción aplicable a la empresa individual, negocio profesional o participación en entidades
 - Reducción aplicable a vivienda habitual
 - Reducción aplicable en caso de transmisiones precedentes
 - Reducciones en caso de donación
 - 4.8. Tarifa del Impuesto
 - 4.9. Deuda Tributaria
 - 4.10. Esquema de Liquidación

- Liquidación de una herencia
- Liquidación de una donación

5. IMPUESTO SOBRE LA RENTA DE NO RESIDENTES (IRNR)

5.1. Introducción

5.2. Criterios de Residencia

- Normativa Interna
- Convenio OCDE para evitar la doble imposición
- Acreditación de la Residencia Fiscal

5.3. Tributación de las Rentas obtenidas en España

- Rentas obtenidas mediante establecimiento permanente
- Rentas obtenidas sin establecimiento permanente

5.4. Tributación de operaciones financieras sin mediación de EP

- Rentas Exentas
- Resto de rentas

5.5. Otras cuestiones de interés

- El representante
- Responsables solidarios
- El retenedor
- El Certificado de Residencia Fiscal

5.6. Régimen especial de trabajadores desplazados a España – La denominada “Ley Beckham”

6. IMPUESTO SOBRE EL PATRIMONIO (IP)

6.1. Situación actual del gravamen en España y principales características del Impuesto.

- Introducción
- Naturaleza y Ámbito de Aplicación
- Contribuyentes obligados a declarar
- Mínimo exento
- Titularidad de los elementos patrimoniales
- Hecho imponible y base imponible
- Plazo y lugar de presentación
- Exenciones

6.2. Reglas de valoración y liquidación del impuesto

- Inmuebles rústicos o urbanos
- Depósitos, cuentas, plazos fijos...
- Valores de renta fija
- Valores representativos de la participación en los fondos propios de entidades

- Instituciones de Inversión Colectiva
- Seguros de vida y rentas vitalicias y temporales
- Valoración de deudas
- Tasación pericial contradictoria
- Tarifa general
- Límite a la cuota íntegra
- Esquema de Liquidación

7. OBLIGACIÓN DE SUMINISTRO DE INFORMACIÓN DE BIENES Y DERECHOS SITUADOS EN EL EXTRANJERO

- 7.1. Sujetos obligados y bienes y derechos objeto de declaración
- 7.2. Información a suministrar y excepciones
- 7.3. Aspectos formales: modelo y plazo
- 7.4. Régimen sancionador y régimen asociado a la falta de declaración en plazo

Planificación Fiscal

1. OPTIMIZACIÓN FISCAL DEL IRPF Y DEL IP

- 1.1. Concepto de Planificación
- 1.2. Principales Impuestos Implicados
- 1.3. Principales Cuestiones en el IRPF
- 1.4. Principales Cuestiones en el Impuesto sobre Sociedades
- 1.5. Principales Cuestiones en el Impuesto sobre el Patrimonio
- 1.6. Principales Cuestiones en el Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones
- 1.7. Otros Tributos Implicados
- 1.8. Otros aspectos a tener en cuenta
- 1.9. Mejor inversión en términos de rentabilidad financiero fiscal
- 1.10. Reglas de integración y compensación
- 1.11. Límite conjunto IRPF - IP
- 1.12. Concepto de Sucesión
- 1.13. Apertura de la Sucesión
- 1.14. El Testamento
 - Concepto
 - Registro de actos de buena voluntad
- 1.15. La aceptación de la herencia
- 1.16. Impuestos Implicados
 - Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones
 - Relación entre el IRPF, el ISD y el ITP

1.17. Organización de una herencia: fases o etapas

2. PLANIFICACIÓN PATRIMONIAL

2.1. Régimen Fiscal de la Empresa Familiar

- Concepto de Empresa Familiar
- Características
- Beneficios fiscales de la transmisión generacional de la empresa familiar

2.2. Sociedad Holding y Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros (ETVE)

- Concepto de Sociedad Holding (SH)
- Pasos para la reorganización empresarial
- Ventajas del régimen fiscal especial de fusiones, escisiones y canje de valores
- Ventajas de las Sociedades Holding

3. LEGISLACIÓN CONSULTADA

Planificación Inmobiliaria

1.LA INVERSIÓN INMOBILIARIA

1.1. Definición y principales características

1.2. Clasificación de la inversión inmobiliaria

- Según el tipo de suelo
- Según la actividad inmobiliaria

1.3. Rentabilidad y Riesgo de la actividad inmobiliaria

- Tipos de Inversor
- El Ciclo Vital del Inversor
- Inversión a Corto y Largo Plazo
- El Endeudamiento
- La Creación de Precios
- La Compra – Venta y el Arrendamiento

1.4. Fiscalidad de la Inversión Inmobiliaria

- Impuestos Directos: IRPF e IS
- Otros Impuestos y Tributos
- Impuestos que gravan la adquisición y transmisión de Terrenos
- Promoción de edificaciones
- Transmisión de Edificaciones

1.5. Vehículos para la inversión y planificación Inmobiliaria

- Sociedades de Inversión Inmobiliaria (SII)
- SOCIMIS
- Fondos de Inversión Inmobiliarios (FII)

- Sociedades de Arrendamientos de Viviendas
 - Cuentas Vivienda
2. PRODUCTOS HIPOTECARIOS Y MÉTODOS DE AMORTIZACIÓN
- 2.1. Los requisitos para la concesión del préstamo hipotecario
 - 2.2. Métodos de amortización
 - Método Francés
 - Método Lineal

Cumplimiento Normativo y Regulador

1. CUMPLIMIENTO NORMATIVO

1.1. Función y responsabilidades

1.2. Estructura interna de la empresa de servicios de inversión: departamentos y medios.

2. PRESTACIÓN DE SERVICIOS EN MATERIA DE INVERSIÓN.

2.1. Introducción

2.2. Objetivos de la nueva normativa

2.3. Entidades que pueden prestar asesoramiento en materia de inversión

2.4. Características y alcance de los servicios de inversión o servicios auxiliares

2.5. Empresas de asesoramiento financiero

2.6. Sistema de clasificación de clientes

2.7. Sistema de clasificación de productos

2.8. Comercialización vs asesoramiento en materia de inversión

2.9. Deberes de información

2.10. Obligaciones de información normalizada y clasificación de productos financieros

2.11. Obligaciones de información en los PRIIPs.

2.12. Obligaciones de información en los derivados extrabursátiles (Reglamento EMIR).

2.13. Obligaciones de información en los fondos de inversión

2.14. Obligaciones a la hora de ejecutar órdenes

2.15. La protección del inversor en el mercado de valores

2.16. La autoridad europea de valores y mercados

2.17. La Comisión Nacional del Mercado de Valores

3. ABUSO DE MERCADO

3.1. Introducción

3.2. Sujetos obligados

- 3.3. La prohibición de abusar de información privilegiada.
- 3.4. La información relevante
- 3.5. Prohibición de manipular las cotizaciones
- 3.6. Obligación de comunicación de operaciones sospechosas
- 4. PREVENCIÓN DEL BLANQUEO DE CAPITAL Y DE LA FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO
 - 4.1. Prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo
 - 4.2. Marco regulatorio
 - 4.3. Las mejores prácticas y tipologías de la prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo
 - 4.4. Ejemplos de la industria y del sector privado
 - 4.5. Las técnicas utilizadas para blanquear dinero
 - 4.6. Organismos supervisores del blanqueo de capitales
- 5. PROTECCIÓN DE DATOS
 - 5.1. La protección de datos. Conceptos y normativa aplicable
 - 5.2. Principios de la LOPD.
 - 5.3. Fases del tratamiento de los datos y medidas de seguridad
 - 5.4. Obligaciones en materia de protección de datos y medidas de seguridad
 - 5.5. Los derechos ARCO.
 - 5.6. La comunicación de datos y el acceso a los datos por terceros
 - 5.7. Ficheros con fines publicitarios y de información sobre solvencia patrimonial y crédito
 - 5.8. Tutela de la protección de datos.

Asesoramiento y Planificación Financiera

- 1. EL CLIENTE Y LA ASESORÍA FINANCIERA
 - 1.1. Banca de Producto vs. Banca de Clientes
 - 1.2. Concepto y Características de la banca personal vs banca privada
 - Tipología de clientes de banca personal y de banca privada
 - Análisis de los clientes de banca personal (y privada)
 - 1.3. Características de la Banca Privada
 - Definición y Objetivos de la Banca Privada
 - Ventajas de la Banca Privada
 - 1.4. Entidades y servicios a ofrecer
 - Las Empresas de Asesoramiento Financiero Independiente (EAFI).
 - Principales características de los servicios que estas entidades suelen ofrecer

2. RECOPIACIÓN DE LOS DATOS DEL CLIENTE Y DETERMINACIÓN DE LOS OBJETIVOS Y EXPECTATIVAS

- 2.1. Obtención de información del cliente a través de una entrevista/cuestionario sobre sus recursos financieros y obligaciones
- 2.2. Determinar los objetivos personales y financieros del cliente, las necesidades del cliente y prioridades
- 2.3. Conocer los valores, actitudes y expectativas del cliente
- 2.4. Determinar el nivel de tolerancia al riesgo del cliente

3. EL PROCESO DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA (ASESORAMIENTO) ADAPTADO AL CLIENTE

- 3.1. Definición
- 3.2. Servicios ofrecidos en la PF
- 3.3. Ventajas y obstáculos de la planificación financiera
- 3.4. Etapas

4. DISEÑO DE CARTERAS BÁSICAS SEGÚN LOS DIVERSOS OBJETIVOS DEL CLIENTE

5. GESTIÓN DE LAS CARTERAS. REAJUSTES Y REEQUILIBRIOS

6. ESTABLECER LA RELACIÓN CLIENTE-PLANIFICADOR

- 6.1. Perfil del asesor/Planificador: cualidades y funciones
 - Cualidades necesarias
 - Funciones del Asesor
- 6.2. Proceso de planificación financiera adaptado al cliente
 - Definición
 - Servicios ofrecidos en la PF
 - Ventajas y obstáculos de la planificación financiera
 - Etapas
- 6.3. El ciclo de vida del cliente basado en su plan de inversión
 - El joven ahorrador (fase de acumulación)
 - El cliente de mediana edad (fase de consolidación)
 - Jubilación (fase de gasto o fase de prestación)

7. DETERMINACIÓN DE LOS ESTADOS ECONÓMICO-FINANCIEROS DEL CLIENTE

- 7.1. Análisis General
 - El estado financiero actual al cliente
 - Actitudes y expectativas
 - Necesidades de capital actuales/esperadas
 - Tolerancia al riesgo
 - Exposición al riesgo
 - Gestión del riesgo

7.2. Inversiones

- Inversiones actuales
- Estrategias y políticas de inversión actuales

8. DESARROLLO Y PRESENTACIÓN DE UN PLAN DE INVERSIÓN BASADO EN EL CICLO DE VIDA

8.1. Desarrollo y preparación de un plan financiero a medida para satisfacer los objetivos y metas del cliente

- Diseño de carteras básicas según los diversos objetivos del cliente
- Gestión de las carteras. Reajustes y reequilibrios

8.2. Presentación y revisión del plan con el cliente