

0101010001 101001001

0102102120120012012

00123302303100311031

0231402340023003103

01234025445103340234

0321456065102164164

02614230705675567556

6R010081 18625108

PR0351M4 28935123

PR04I43A 8U23R409

PROGRAMA SUPERIOR
DE PRODUCTES
FINANCERS DERIVATS

Llicència d'Operador de MEFF



Barcelona, 22a edició
www.iefweb.org/pfd22

IEF

INSTITUT D'ESTUDIS FINANCERS

MEFF

BME X

PER QUÈ ESCOLLIR L'INSTITUT D'ESTUDIS FINANCERS?

L'Institut d'Estudis Financers (IEF), creat l'any 1990, està format en el seu patronat per les principals entitats financeres del país amb el suport i l'impuls de la Generalitat de Catalunya a través del Departament d'Economia i Coneixement.

- BBVA
- Banc Sabadell
- Santander
- La Caixa
- Federació Catalana de Caixes d'Estalvis
- Generalitat de Catalunya
- Institut Català de Finances

L'Institut forma part, com a únic membre espanyol, de la World Conference of Banking Institutes (WCBI), i és membre de l'European Bank Training Network (EBTN), la principal federació europea de formació en finances.

A més, també disposa de les certificacions IQNET i ISO 9001 que acrediten la qualitat dels seus serveis.



“El mercat de derivats sobre inflació ha tingut un creixement molt important en la darrera dècada i per això és un apartat d'estudi en el programa PDF”

Raul Gallardo Pérez - Trader de Derivats, Caixabank . Autor ODF/IEF

OBJECTIUS

*El desenvolupament i la sofisticació del mercat de derivats no s'atura. Nous professionals continuen incorporant-s'hi, davant la necessitat creixent d'entitats financeres, empreses i inversors, d'obtenir cobertures sobre els riscos en l'evolució dels tipus d'interès, de les divises, dels indicadors borsaris i de les commodities. Per això el **Programa Superior de Productes Financers Derivats** et prepara per:*

Progressar

com a professionals dels mercats financers i específicament en el de derivats per realitzar estratègies de cobertura, especulació i arbitratge sobre els diversos subjacents.

Superar

els exàmens previstos per a l'obtenció de la llicència d'operador de MEFF, que es realitzaran al llarg del curs i dins del programa PFD, i els exàmens del propi curs per obtenir el Diploma Superior de Productes Financers Derivats.

“Els impactes del risc de contrapartida en la valoració dels derivats OTC exigeixen conèixer a fons els ajustos CVA, DVA i FVA. Son part del contingut del programa PFD”

PERFIL DELS PARTICIPANTS

- Professionals que desitgin completar la seva formació financera en matèria de productes derivats.
- Gestors de carteres personals i institucionals.
- Professionals d'entitats de crèdit, de societats i agències de valors.
- Tresorers d'entitats financeres i d'empreses.
- Llicenciats o estudiants universitaris que estiguin acabant els seus estudis i desitgin obrir-se camí professional en l'àmbit dels productes financers derivats.

METODOLOGIA

- Teoria aplicada
- Casos pràctics
- Suport plataforma on-line

Període lectiu

El programa té una durada aproximada de 200 hores lectives, s'iniciarà a l'octubre del 2017 i acabarà a l'abril del 2018.

Les classes s'impartiran a les aules i aula informàtica de l'IEF, dimarts i dijous de 17:30h a 21:30h, més alguna sessió extraordinària oportunament comunicada.

AVALUACIÓ

80% d'assistència

Examen tradicional

Exercicis i casos pràctics
en grup i/o individuals

Per altra banda, l'Institut BME realitzarà la formació i els exàmens als alumnes interessats en la llicència d'operador de MEFF.

CONTINGUTS

Mòdul 1. Introducció descriptiva i valoració genèrica dels productes derivats

1. Introducció als sistemes financers: institucions, productes i mercats
2. Novetats en els mercats financers nacionals i europeus
3. Característiques bàsiques dels contractes de futurs i opcions
4. Mercats organitzats i cambra de compensació
5. Mercats OTC (Over The Counter)
6. Contractes negociats a MEFF
7. Contractes negociats en diferents mercats internacionals
8. Accés a l'operativa de mercat
9. Estratègies elementals
10. Aplicacions dels contractes de futurs i opcions en operacions de cobertura, especulació i arbitratge
11. Determinació genèrica del preu teòric d'un contracte de futurs
12. Cost net de finançament i risc de base
13. Arbitratge directe i invers entre futurs, opcions, comptat i forward
14. Models i tècniques de cobertura
15. Factors determinants del valor de l'opció
16. Models de valoració d'opcions: descripció, hipòtesis bàsiques i formulació
17. Aplicació dels diferents models de valoració per a diferents contractes opcionals
18. Exercici avançat d'opcions americanes
19. Anàlisi de la volatilitat
20. Presentació i instruccions d'ús del programa de valoració d'opcions i càlcul de volatilitats
21. Indicadors de gestió
22. Interacció dels indicadors de gestió en funció de l'estratègia i de la conjuntura de mercat
23. Estratègies combinades, diferencials i gestió de carteres amb futurs, opcions, comptat i forward
24. Productes derivats OTC
25. Mercats derivats sobre commodities

Mòdul 2. Anàlisi del subjacent, condicions generals, valoració específica i aplicacions

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

Mòdul 3. Gestió de carteres pràctiques dels productes derivats

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

Mòdul 4. Anàlisi, control i gestió de riscos

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

PROFESSORAT

Coordinadors i professors

Beatriz Alejandro
Directora, *Instituto BME*

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

Professorat

Guillermo Alfaro
Soci director, *Solventis*

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

José Luis Bujanda
Responsable de formació,
Instituto BME

Enrique Castellanos
Responsable de formació,
Instituto BME

Josep Codina
Consultor financer
Analista tècnic borsari

Josep Lluís de Villasante
Consultor financer

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

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

José Antonio Pérez
Responsable de formació,
Instituto BME

Jordi Planagumà
Trader de derivats

Alfonso Roa
Coordinador de l'Àrea de Gestió
de Riscs, *IEF*
President del Comitè de Certificació
i Acreditació, *EFPA-Espanya*

Raül Solanas
Advocat Soci, *Yúfera Abogados*

Margarida Torrent
Inspectora financera, *Dpt.*
d'Economia
i Coneixement, Generalitat de Cata-
lunya

Ramon Trepal
Cap de Planificació Financera,
Gas Natural

MATRÍCULA

L'import del curs és de **3.900 €** i dóna dret a:

- Participació en les sessions lectives
- Documentació de suport
- Assistència a les sessions complementàries
- Proves de superació IEF
- Diploma Superior de Productes Financers Derivats de l'Institut d'Estudis Financers

Procediment de pagament

Un cop admès al Programa Superior de Productes Financers Derivats s'ha d'abonar, en concepte de reserva de plaça, el 20% de l'import de la matrícula i enviar per e-mail el comprovant de pagament a jsellares@iefweb.org.

La resta de la totalitat dels drets d'inscripció s'han de pagar abans de l'inici del curs. La renúncia al curs s'ha de comunicar a l'IEF, com a mínim, amb una setmana d'antelació a l'inici del curs.

Els pagaments es poden fer per transferència bancària al IBAN ES42 0182-6035-49-0201507074 o a través d'un taló nominatiu a Fundació Privada Institut d'Estudis Financers.

Consulta més informació sobre beques i finançament contactant per e-mail a ief@iefweb.org

INSCRIPCIÓ

1

Requisits

- Experiència professional en l'àmbit dels instruments derivats o estudiant d'últim curs d'un grau relacionat amb les finances.

2

Entrega de documentació

- Butlleta d'inscripció
- Currículum
- Dues fotografies

3

Admissió

- Comunicació del resultat de l'admissió i inici del procediment d'abonament de la matrícula.



INSTITUT D'ESTUDIS FINANCERS

Institut d'Estudis Financers (IEF)
Av. Josep Tarradellas, 123, 2a planta
08029 Barcelona
Tel. 93 412 44 31
Fax 93 412 10 15
www.iefweb.org
infoief@iefweb.org

