



## Programa de contenidos para la certificación

### *European Financial Adviser (EFA)*

(temario para la acreditación de cursos de formación y para los exámenes)

Esta certificación, para la que ya se han celebrado exámenes oficiales EFPA, se puede obtener a través de la superación de dos exámenes de dos niveles consecutivos (Nivel I y II); o de un solo examen que integra ambos niveles.

El programa del Nivel I integra los temas marcados con un sombreado. El programa del Nivel II son los restantes temas del programa de contenidos indicado a continuación

# Programa de contenidos para la certificación

## *European Financial Adviser (EFA)*

(temario para la acreditación de cursos de formación y para los exámenes)

(revisión abril 2004)

### **MÓDULO 1. PROCESO DE ASESORÍA Y PLANIFICACIÓN FINANCIERA**

1. El marco de relación entre el cliente y el asesor financiero
2. Determinación del estatus financiero del cliente y sus objetivos
3. El ciclo de vida del cliente basado en su plan financiero
4. Implantación, seguimiento y revisión del plan financiero
5. Concepto y etapas de la planificación financiera personal

### **MÓDULO 2. INSTRUMENTOS Y MERCADOS FINANCIEROS**

#### **1. Cálculos financieros básicos**

- 1.1. Valor temporal del dinero. Capital, operación y precio financiero
- 1.2. Capitalización y actualización, simple y compuesta
- 1.3. Tipos de interés
  - Interés efectivo anual
  - Tipos spot y forward
  - TAE, TIR, TRE y otras medidas de rentabilidad
- 1.4. Rentas financieras: Valoración
- 1.5. Conceptos básicos de estadística
  - Medidas de tendencia central y de dispersión
  - Correlación y regresión lineal

#### **2. Sistema financiero y política monetaria**

- 2.1. Componentes de un sistema financiero
- 2.2. Intermediarios Financieros
- 2.3. Activos financieros: concepto y clasificación
- 2.4. Mercados financieros: concepto y clasificación
- 2.5. Regulación
- 2.6. El BCE y la política monetaria.
- 2.7. Tipos de interés de referencia
- 2.8. Mercados monetarios

### 3. Mercado de renta fija

- 3.1. Concepto de activo de renta fija
- 3.2. Activos de renta fija pública (deuda)
  - Características de los instrumentos (letras, bonos, obligaciones y strips)
  - Mercado de subasta: mercado primario
  - Mercado secundario: operativa al contado y a plazo
- 3.3. Activos de renta fija privada
  - Características de los instrumentos (pagarés de empresa, títulos hipotecarios, participaciones preferentes...)
  - Estructura del mercado
- 3.4. Riesgo de crédito: emisor y país. *Ratings*
- 3.5. Elementos de análisis de la renta fija
  - Curva de tipos de interés
  - Relación precio-TIR de un bono
  - Duración: concepto y propiedades
  - Inmunización

### 4. Mercado de renta variable

- 4.1. Concepto de activo de renta variable
- 4.2. Estructura de la Bolsa española
- 4.3. Sistema de contratación bursátil
- 4.4. Operativa bursátil: OPV's, OPA's, *Splits*, Ampliaciones,....
- 4.5. Índices bursátiles.
  - Concepto y clasificación
  - El Ibex-35
- 4.6. Introducción a la valoración de acciones
- 4.7. Análisis fundamental.
  - Análisis Top-down y bottom-up.
  - Ratios bursátiles
  - Métodos de valoración
- 4.8. Análisis técnico
  - Fundamentos
  - Análisis técnico y análisis chartista
  - Indicadores y osciladores básicos. Medias, indicadores de tendencia, RSI, Estocástico.

### 5. Mercado de Divisas

- 5.1. Organización del mercado
- 5.2. Tipos de operaciones. Spot y *forward*
- 5.3. Determinación del precio teórico del *forward*
- 5.4. El seguro de cambio. Operativa y modalidades

## 6. Mercados e instrumentos derivados

- 6.1. Concepto de instrumento derivado
- 6.2. El mercado de futuros
  - Organización y funcionamiento
  - Principales contratos negociados (Euribor-3M, Eurostoxx...)
  - Aplicaciones prácticas de cobertura y especulación
- 6.3. El mercado de opciones
  - Conceptos básicos
  - La prima de la opción. Valor intrínseco y temporal
  - Factores determinantes del precio de la opción
  - Aplicaciones prácticas de cobertura y especulación
- 6.4. Productos estructurados
  - Definición y elementos que los constituyen
  - Perfiles de rentabilidad/riesgo de los estructurados
  - Warrants, fondos garantizados, CFA's, depósitos estructurados

## 7. Coyuntura económica

- 7.1. Los indicadores de coyuntura. Tipología e indicadores más relevantes
- 7.2. Los ciclos económicos
- 7.3. Interpretación de los indicadores económicos para la previsión en los mercados financieros

## MÓDULO 3. FONDOS Y SOCIEDADES DE INVERSIÓN

### 1. Aspectos básicos

- 1.1. Marco legislativo y definición de IIC's
- 1.2. Gestora, depositaria y participes
- 1.3. Valoración y rendimiento de los fondos de inversión

### 2. Tipos de fondos y sociedades de inversión

- 2.1. Descripción por tipos
- 2.2. Estilos de gestión: activa/pasiva; crecimiento/valor; etc.

### 3. Fondos de gestión alternativa

- 3.1. Concepto de gestión alternativa
- 3.2. Tipos de estrategia

### 4. Análisis y selección de fondos de inversión

- 4.1. *Ranking* de fondos de inversión
- 4.2. *Rating* de fondos de inversión
- 4.3. Análisis cualitativo de los fondos

## **MÓDULO 4. EL SEGURO**

### **1. Productos aseguradores**

- 1.1 Riesgo y exposición al riesgo
- 1.2 Concepto y tipos de seguros
- 1.3 Aspectos legales y financieros del seguro
- 1.4 Seguro de vida. Seguro de Vida Ahorro
  - Características
  - Modalidades: jubilación, referenciados, unit-linked, planes de previsión asegurados
- 1.5 Casos prácticos de planificación con productos aseguradores

### **2 Fiscalidad del seguro de vida.**

## **MÓDULO 5. PLANIFICACIÓN Y ESTRATEGIA DE LA JUBILACIÓN**

### **1. Planificación de la Jubilación**

- 1.1. Objetivos financieros en la jubilación
- 1.2. Presupuesto y cálculos para cumplir los objetivos de la jubilación
- 1.3. Sistema público de previsión

### **2. Planes y fondos de pensiones**

- 2.1. Características y modalidades de los planes y fondos de pensiones
- 2.2. Fiscalidad de los planes de pensiones
- 2.3. Selección y rentabilidad de los planes de pensiones

### **3. Estrategia de la jubilación**

- 3.1. Comparativa de productos para planificar la jubilación
- 3.2. Estrategias mixtas
- 3.3. Casos prácticos de jubilación

## MÓDULO 6. PLANIFICACIÓN INMOBILIARIA

1. **El mercado inmobiliario**
2. **La inversión en inmuebles**
  - 2.1. Marco legal de la inversión inmobiliaria
  - 2.2. Marco fiscal de la inversión inmobiliaria
3. **Vehículos para la inversión y planificación inmobiliaria**
  - 3.1. Cuentas vivienda
  - 3.2. Fondos y sociedades de inversión inmobiliaria
  - 3.3. Sociedades patrimoniales inmobiliarias

## MÓDULO 7. PLANIFICACIÓN FISCAL

### 1. Marco tributario de las operaciones financieras

- 1.1. Impuesto de la renta de las personas físicas
- 1.2. Impuesto sobre el patrimonio
- 1.3. Impuesto sobre sociedades
- 1.4. Impuesto sobre sucesiones y donaciones
- 1.5. Fiscalidad de no residentes

### 2. Fiscalidad de los principales productos financieros

- 2.1. Depósitos y cuentas bancarias
- 2.2. Activos de renta fija y renta variable
- 2.3. Fondos y sociedades de Inversión
- 2.4. Seguros y *unit linked*
- 2.5. Planes de pensiones

### 3. Técnicas de Planificación fiscal

- 3.1. Optimización fiscal en la gestión de un patrimonio mobiliario e inmobiliario
- 3.2. Tenencia y sucesión patrimonial. Planificación hereditaria
- 3.3. Planificación patrimonial. Sociedad patrimonial, sociedades holding y estructuras societarias eficientes

## MÓDULO 8. SELECCIÓN DE INVERSIONES

### 1. Rentabilidad y riesgo

- 1.1. Rentabilidad y riesgo de un activo
- 1.2. Rentabilidad y riesgo de una cartera
- 1.3. El concepto de diversificación

### 2. La eficiencia de los mercados

- 2.1. El concepto de mercado eficiente
- 2.2. Formas de eficiencia del mercado
- 2.3. Consecuencias de la eficiencia del mercado.

### 3. Teoría de carteras

- 3.1. Carteras eficientes y frontera eficiente
- 3.2. Selección de carteras óptimas
- 3.3. Concepto de diversificación
- 3.4. Modelo de mercado de Sharpe
  - Justificación
  - Beta de un activo y de una cartera
  - Riesgo sistemático y no sistemático
- 3.5. CAPM
  - Fundamentos
  - CML y SML

### 4. Asignación de activos y definición de políticas de inversión

- 4.1. Gestión activa y pasiva de carteras
- 4.2. Definición de la política de inversión
  - Objetivos de inversión
  - Restricciones y preferencias del inversor
  - Tácticas y estrategias de selección de activos
- 4.3. Asignación de activos
  - Proceso
  - Asignación táctica y estratégica
  - Práctica y seguimiento de la asignación

### 5. Medición y atribución de resultados

- 5.1. La rentabilidad como evaluación de resultados
- 5.2. La rentabilidad ajustada al riesgo
  - Ratios de Sharpe y Treynor
  - Alfa de Jensen
  - Ratio de información
- 5.3. Comparación con índices de referencia. *Benchmarks*
- 5.4. Atribución de resultados. Proceso y cálculos de la atribución

## **6. Comunicación de resultados**

- 6.1. Comunicación de resultados al cliente a corto y largo plazo
- 6.2. Normas internacionales de presentación de resultados. GIPS
- 6.3. Consistencia en la gestión

## **MÓDULO 9. ÉTICA DE LA ASESORÍA FINANCIERA**

- 1. Significado y papel de la ética profesional**
- 2. Ética en la opinión y en la toma de decisiones**
- 3. Comunicación y confidencialidad**
- 4. Profesionalismo y ética. El código EFPA**

## **MÓDULO 10. CASOS PRÁCTICOS DE ASESORÍA FINANCIERA**

