

# Temario DAF Nivel I

**ISEFI** | Instituto Superior  
de Empresa y Finanzas

Centro acreditado por:



# Programa DAF Nivel I

## Temario

### Módulo 1: Instrumentos y Mercados Financieros

#### 1. Comprender los factores macroeconómicos que afectan a los rendimientos de la inversión

*Designaciones taxonómicas: Conocimientos*

- A. Fundamentos Macroeconómicos:
  - a. Indicadores de crecimiento económico.
  - b. Indicadores de precios.
  - c. Indicadores de empleo.
- B. Los ciclos económicos.

#### 2. Fundamentos de la Inversión.

*Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis, Aplicación*

- A. Valor temporal del dinero.
- B. Capitalización.
  - 1. Simple.
  - 2. Compuesta.
- C. Descuento.
  - 1. Simple: Comercial y Racional.
  - 2. Compuesto.
- D. Tipos de interés *spot* y *forward*.
- E. Rentabilidad.
  - 1. Nominal y real.
  - 2. Rentabilidad simple.
  - 3. Tasa anual equivalente (TAE).
  - 4. Tasa interna de rentabilidad (TIR).
  - 5. Tasa de rentabilidad efectiva (TRE).
  - 6. Tasa geométrica de rentabilidad (TGR).

- F. Rentas Financieras.
  - 1. Concepto y elementos.
  - 2. Valoración de rentas constantes.
- G. Conceptos básicos de estadística.
  - 1. Media y esperanza.
  - 2. Varianza y desviación típica.
  - 3. Covarianza.
  - 4. Coeficiente de correlación.
  - 5. Recta de regresión.

### **3. Sistema Financiero**

#### *Designaciones taxonómicas: Conocimientos*

- A. Componentes de un sistema financiero.
- B. Intermediarios Financieros.
  - 1. Descripción y funciones.
  - 2. Tipos de intermediarios financieros.
- C. Activos Financieros.
  - 1. Concepto y funciones.
  - 2. Características principales.
  - 3. Clasificación.
- D. Mercados Financieros.
  - 1. Concepto y funciones.
  - 2. Características.
  - 3. Clasificación.
- E. El BCE y la Política Monetaria.
  - 1. Estrategias de política monetaria.
  - 2. Principales instrumentos.
    - i. Operaciones de mercado abierto.
    - ii. Facilidades Permanentes.
    - iii. Coeficiente de Caja.
  - 3. Sistema Target.
- F. Tipos de interés de referencia.
  - 1. Características y sistema de cálculo.
  - 2. Eonia, Euribor
- G. Mercados monetarios.
  - 1. Características generales.
  - 2. Activos negociados.
  - 3. Agentes participantes.

---

## 4. Mercado de Renta Fija

*Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis y Aplicación*

- A. Características de la renta fija.
- B. Estructura del Mercado de Deuda Pública.
  - 1. Activos que se negocian.
  - 2. Miembros del mercado.
  - 3. Mercado primario.
  - 4. Mercado secundario
    - i. Operaciones simples.
    - ii. Operaciones dobles.
    - iii. Operaciones de segregación.
- C. Mercado de Renta Fija Privada.
  - 1. Estructura y operativa del mercado.
  - 2. Tipología de activos
    - i. Pagarés.
    - ii. Bonos y obligaciones privadas.
    - iii. Cédulas, bonos y participaciones hipotecarias.
    - iv. Participaciones Preferentes.
    - v. Fondos de Titulización de Activos.
- D. Rating: concepto y clasificaciones.
- E. Riesgos asociados a la renta fija.
  - 1. Riesgos de interés.
  - 2. Riesgo de crédito.
  - 3. Riesgo de liquidez.
  - 4. Riesgo de tipo de cambio.
  - 5. Riesgo de amortización anticipada.
- F. Valoración de activos de renta fija a corto y a largo plazo.
- G. Relación Precio- TIR.: Principios de Malkiel.
- H. Curva y estructura temporal de los tipos de interés (ETTI)
  - 1. Concepto.
  - 2. Teorías explicativas de la ETTI.
- I. Medición y gestión del riesgo de tipo de interés.
  - 1. Sensibilidad.
  - 2. Duración.
  - 3. Duración corregida.
  - 4. Inmunización

---

## 5. Mercado de Renta Variable

*Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis y Aplicación*

- A. Características de la renta variable.
- B. Estructura del Mercado Bursátil.
  - 1. Activos que se negocian.
  - 2. Miembros del mercado.
  - 3. Sistemas de liquidación.
  - 4. La contratación y la operativa bursátil
    - i. Sistemas de contratación.
    - ii. Tipos de órdenes.
- C. Tipos de operaciones bursátiles
  - 1. Oferta Pública de Venta (OPV).
  - 2. Oferta Pública de Adquisición (OPA)
  - 3. Split.
  - 4. Ampliación y reducción de capital.
  - 5. Operaciones a crédito.
- D. Índices bursátiles.
  - 1. Definición y características.
  - 2. Ibex-35.
- E. Introducción al Análisis Fundamental
  - 1. Consideraciones generales.
  - 2. Ratios bursátiles básicos: PER y rentabilidad por dividendo.

## 6. Mercado de Productos Derivados.

*Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis y Aplicación*

- A. Concepto de riesgo financiero.
- B. Concepto de instrumento derivado.
- C. Mercado organizado y mercado no organizado.
- D. El mercado de futuros.
  - 1. Organización y funcionamiento.
  - 2. Principales contratos de futuros.
    - i. Sobre índices.
    - ii. Sobre acciones.
    - iii. Euribor 3 meses
- E. Mercado de opciones.
- F. Valor de la prima
  - 1. Valor intrínseco y valor temporal de una opción.
  - 2. Opciones in the money, at the money y out of the money.

## Módulo 2: Fondos y Sociedades de inversión mobiliaria

### 1. Visión general de los fondos de inversión mobiliaria

*Designaciones taxonómicas: Conocimientos*

- A. Marco legislativo y definición de las IIC.
- B. Elementos intervinientes.
  - 1. Partícipes y socios
  - 2. Sociedad Gestora.
  - 3. Entidad Depositaria.
  - 4. CNMV.
- C. Valoración de las participaciones de los fondos de inversión mobiliaria: el NAV o valor liquidativo.
- D. Tipología de comisiones de los fondos
- E. Información a los partícipes

### 2. Fondos de inversión y sus objetivos de inversión

*Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis*

- A. Tipos de fondos de inversión
  - 1. Por la distribución de beneficios.
  - 2. Por la naturaleza de sus activos:
    - i. Fondos de inversión en activos del mercado monetario
    - ii. FI.
    - iii. Fondos Garantizados.
    - iv. Fondos de Fondos.
    - v. Fondos Principales.
    - vi. Fondos Cotizados (ETF).
    - vii. Fondos en valores no cotizados
    - viii. Fondos de inversión libre
- B. Sociedades de inversión de capital variable (SICAV)
  - 1. Concepto y características
  - 2. Operativa.
  - 3. Política de inversión.

## Módulo 3: Gestión de Carteras

### 1. Riesgo y marco de rendimiento

*Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis, y Aplicación*

- A. Rendimiento de un activo.
- B. Rendimiento de una cartera.
- C. Volatilidad de un activo.
- D. Supuesto de hipótesis de normalidad.

## Módulo 4: Seguros

### Sistemas de Seguros Privados

#### 1. La institución del seguro

*Designaciones taxonómicas: Conocimientos*

- A. Concepto de riesgo asegurable
- B. Tipos de riesgos asegurables
- C. Contrato de seguro

#### 2. Gestión del riesgo. Aspectos fundamentales

*Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis*

- A. Concepto de gestión del riesgo.
- B. Técnicas básicas de gestión del riesgo

#### 3. Marco legal del contrato de seguro

*Designaciones taxonómicas: Conocimientos*

- A. Legislación aplicable
- B. Aspectos básicos del contrato de seguro
- C. Elementos del contrato de seguro
- D. Modalidades de seguros
  - 1. Seguros personales
  - 2. Seguros de daños
  - 3. Seguros patrimoniales

---

#### **4. Técnica aseguradora**

*Designaciones taxonómicas: Conocimientos*

- A. Introducción a los métodos actuariales
- B. Política de suscripción del seguro
- C. Gestión del siniestro

#### **5. Introducción y aspectos generales de las coberturas personales.**

*Designaciones taxonómicas: Conocimientos*

- A. Sistema de previsión social público. Acción protectora de la Seguridad Social
- B. Sistema de previsión social complementaria. Mecanismos
- C. Principales aspectos técnicos y legales de las coberturas personales

#### **6. Seguro de vida**

*Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis*

- A. Concepto
- B. Modalidades
  - 1. Vida ahorro
  - 2. Vida riesgo
  - 3. Vida mixto
- C. Características generales del seguro de Vida Ahorro
  - 1. Elementos personales
  - 2. Interés técnico garantizado y participación en beneficios
  - 3. Modalidades del seguro de vida
    - a. Seguro de Vida (Jubilación)
    - b. Unit Linked
    - c. Planes de previsión asegurados
    - d. PIAS
  - 4. Contingencias cubiertas
  - 5. Modalidades de prestación del seguro de vida ahorro.
- D. Características generales del seguro de vida riesgo
  - 1. Elementos personales
  - 2. Modalidades
  - 3. Garantías



---

## **7. Seguro de Accidentes**

*Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis*

- A. Concepto
- B. Modalidades
- C. Características generales
  - 1. Elementos personales
  - 2. Garantías cubiertas
  - 3. Modalidades de prestación

## **8. Seguro de Enfermedad (Seguro de salud)**

*Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis*

- A. Concepto
- B. Modalidades
- C. Características generales
  - 1. Elementos personales
  - 2. Garantías cubiertas

## **9. Planes de Seguros de empresa**

*Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis*

- A. Concepto
- B. Diferentes coberturas de los seguros colectivos de empresa
  - 1. Seguros colectivos de vida (Ahorro/riesgo)
  - 2. Seguros colectivos de accidente (trabajo)
  - 3. Seguros colectivos de salud
- C. Compromisos por pensiones

## **10. Planificación de coberturas personales**

*Designaciones taxonómicas: Conocimientos*

- A. Riesgos en el entorno personal y familiar (reducción de ingresos, incremento de gastos, etc.)
- B. Métodos para evitar, reducir y sustituir posibles pérdidas

## **11. Seguros contra daños y seguros patrimoniales**

*Designaciones taxonómicas: Conocimientos*

- A. Concepto
- B. Modalidades
- C. Características generales

## Módulo 5: Pensiones y Planificación de jubilación

### 1. Planes y Fondos de Pensiones

*Designaciones taxonómicas: Conocimientos*

- A. Definición.
- B. Principios rectores
- C. Elementos personales.
- D. Modalidades.
  - 1. Según el tipo de entidad promotora.
  - 2. Por el régimen de aportaciones y prestaciones.
  - 3. Por la vocación inversora.
- E. Rentabilidad y Riesgo.
- F. Contingencias cubiertas y prestaciones
- G. Supuestos de disposición anticipada

## Módulo 8: Fiscalidad

*Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis y Aplicación*

### 1. Marco tributario.

*Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis*

- A. Impuesto sobre las Renta de Personas Físicas (IRPF).
  - 1. Introducción.
  - 2. Concepto de base imponible.
  - 3. Rendimientos del trabajo y de las actividades económicas.
  - 4. Rendimientos del capital.
  - 5. Ganancias y pérdidas patrimoniales.
  - 6. Régimen de imputación de rentas.
  - 7. Liquidación del impuesto.
- B. Impuesto de Sociedades.
  - 1. Ámbito de aplicación.
  - 2. Régimen general de tributación.

---

## 2. Fiscalidad de las operaciones financieras

*Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis y Aplicación*

- A. Depósitos bancarios.
- B. Activos financieros.
- C. Renta variable.
- D. Instituciones de inversión colectiva.
- E. Instrumentos derivados e híbridos financieros.
- F. Planes de pensiones.
- G. Seguros de vida individuales.

## Módulo 9: Cumplimiento normativo y regulador

### CONTENIDOS DEL MODULO 9

#### 1. Cumplimiento normativo

*Designaciones taxonómicas: Conocimientos*

- A. Protección del inversor
  - 1. Como adquirente de valores.
  - 2. Como usuario de servicios financieros.
- B. Blanqueo de dinero
  - 1. Definiciones, conceptos y tendencias en el blanqueo de dinero.
  - 2. Normas internacionales contra el blanqueo de dinero.
  - 3. Mejores prácticas y tipologías de blanqueo de dinero (ejemplos de la industria y el sector privado).
  - 4. Las líneas generales de la legislación .
  - 5. Los supervisores en el blanqueo de capitales.
- C. Cumplimiento de los perfiles de riesgo de los clientes
  - 1. Marco jurídico.
  - 2. Consecuencias del incumplimiento del perfil.
- D. Protección de datos
- E. Marco regulatorio español de los servicios financieros
  - 1. Órganos supervisores.
  - 2. Legislación básica.

---

## 2. Directivas de la UE

*Designaciones taxonómicas: Conocimientos*

- A. Directiva de Mercados e Instrumentos Financieros (MIFID)
  - 1. Concepto y limitación del asesoramiento como un servicio de inversión.
  - 2. Test de idoneidad.
  - 3. Información y difusión de la información al inversor.

### Módulo 10: Asesoramiento y Planificación Financiera

#### 1. El cliente y la asesoría financiera

*Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis, Aplicación*

- A. Banca de productos vs Banca de clientes.
- B. Características de la banca personal.
  - 1. Análisis de los clientes.
  - 2. Tipología del inversor de Banca Personal.
- C. Características de la Banca Privada.
- D. Servicios a ofrecer:
  - 1. Correduría.
  - 2. Asesoramiento financiero.
  - 3. Gestión discrecional.
  - 4. *Financial Planning*.
  - 5. *Family Office*.

#### 2. Recopilación de los datos del cliente y determinación de los objetivos y expectativas

*Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis, Aplicación*

- A. Obtener información del cliente a través de una entrevista/cuestionario sobre recursos financieros y obligaciones.
- B. Determinar los objetivos personales y financieros del cliente, las necesidades y prioridades.
- C. Conocer los valores, actitudes y expectativas del cliente.
- D. Determinar el nivel de tolerancia al riesgo del cliente.

# ISEFI

Instituto Superior  
de Empresa y Finanzas

*Formate antes de invertir*



BOLSA  
E INVERSIÓN



GESTIÓN  
PATRIMONIAL



GESTIÓN  
EMPRESARIAL



CERTIFICACIONES  
PROFESIONALES

ISEFI BARCELONA

ISEFI MADRID

Calle Tuset, 20 8º 3ª  
08006 Barcelona  
TLF: 93 418 33 81

Calle Alberto Bosch, 5  
bajos A 28014 Madrid  
TLF: 91 412 06 84

[www.isefi.es](http://www.isefi.es)

Acreditado por:

