

Temario DAF Nivel II

ISEFI | Instituto Superior
de Empresa y Finanzas

Centro acreditado por



Programa DAF Nivel II

Módulo 1: Instrumentos y Mercados Financieros

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

Designaciones taxonómicas: Conocimientos

- A. Indicadores de coyuntura.
 - a. De demanda.
 - b. De oferta.
 - c. De sentimiento
- B. Interpretación de los indicadores económicos en los mercados financieros.

2. Mercado de Renta Variable

Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis y Aplicación

- A. Introducción al Análisis Fundamental
 - 1. Otros ratios bursátiles:
 - i. Earning Yield Gap.
 - ii. Precio Cash Flow.
 - iii. Precio sobre Valor Contable.
 - iv. ROA y ROE.
- B. Valoración de empresas.
 - 1. Valor contable.
 - 2. Modelo de Gordon-Shapiro.
 - 3. Descuentos de Flujos.
- C. Introducción al Análisis Técnico.
 - 1. Concepto y principios del análisis técnico.
 - 2. Soportes y resistencias
 - 3. Volumen
 - 4. Análisis gráfico.
 - i. Rectángulos.
 - ii. Triángulos.
 - iii. Canales.
 - iv. Cabeza y hombros
 - v. Doble máximo o doble mínimo.
 - 5. Indicadores y osciladores.

- i. Media Móvil.
- ii. MACD.
- iii. RSI.
- iv. Estocástico

3. Mercado de Divisas

Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis y Aplicación

- A. Definición de divisa.
- B. Características del mercado de divisas.
- C. Formación de los precios.
 - 1. Teoría de la paridad de los tipos de interés.
 - 2. Teoría de la paridad del poder adquisitivo.
- D. Operativa en el mercado de divisas.
 - 1. Mercado al contado (Spot).
 - 2. Mercado a plazo (Forward).
 - 3. Cálculo del tipo de cambio forward
 - 4. Cálculo de los puntos swap.

4. Mercado de Productos Derivados.

Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis y Aplicación

- A. El mercado de futuros.
 - 1. Formación general de precios.
 - 2. Aplicaciones prácticas de cobertura y especulación: Índices, acciones y tipos de interés a corto plazo (Euribor tres meses)
- B. Valor de la prima
 - 1. Variables que determinan la prima.
- C. Aplicaciones prácticas de cobertura y especulación.
- D. Productos Estructurados.
 - 1. Concepto y características.
 - 2. Clasificación.
 - 3. Descripción de las principales estructuras.
 - i. Fondo Garantizado de renta variable.
 - ii. Depósito estructurado.
 - iii. Estructura reverse o contratos de compra/venta de
- E. opciones (antes CFA)

Módulo 2: Fondos y Sociedades de inversión mobiliaria

1. Fondos de inversión libre (Hedge Funds)

Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis

- A. Definición y características generales.
- B. Estrategias y estilos de inversión:
 - 1. Valor relativo
 - 2. Eventos societarios
 - 3. De oportunidad
 - 4. CTA
 - 5. Fondos de Fondos.

2. Estilos de gestión.

Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis

- A. Activa.
- B. Pasiva.
- C. Valor.

3. Análisis y selección de fondos.

Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis y aplicación.

- A. Ranking.
- B. Rating.
- C. Medidas de rentabilidad ajustada al riesgo para la selección de fondos.

Módulo 3: Gestión de Carteras

1. Riesgo y marco de rendimiento

Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis, y Aplicación

- A. Riesgo de una cartera de valores.
- B. El concepto de diversificación.

2. Mercados de capital eficientes

Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis, y Aplicación

- A. El concepto de eficiencia en los mercados de capitales
- B. Diferentes hipótesis de eficiencia de los mercados
- C. Consecuencias de la eficiencia del mercado y anomalías

3. Teoría de Carteras

Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis, y Aplicación

- A. Aspectos fundamentales de la Teoría de Carteras
- B. Selección de la cartera óptima
- C. Modelo de mercado de Sharpe
 - 1. Justificación del modelo
 - 2. Riesgo sistemático y no sistemático de una cartera
 - 3. Beta de una cartera
- D. Modelo de equilibrio de los activos (CAPM)
 - 1. Capital Market Line (CML)
 - 2. Security Market Line (SML)
- E. Otros modelos teóricos: Graham y Dodd

4. Proceso de Asignación de activos:

Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis, y Aplicación

- A. Definición.
- B. Distribución de activos: Matriz de Asset Allocation
- C. Elaboración de Carteras Modelo.
- D. Diferentes tipos de Asignación de Activos.
 - 1. Asignación Estratégica.
 - 2. Asignación Táctica.

5. Medición y Atribución de resultados

Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis, y Aplicación

- A. Medidas del Rentabilidad.
 - 1. Rentabilidad simple.
 - 2. Rentabilidad del inversor.
 - 3. Rentabilidad del gestor
- B. Medidas de rentabilidad ajustada al riesgo.
 - 1. Ratio de Sharpe.
 - 2. Ratio de Treynor.
 - 3. Alfa de Jensen.
 - 4. Tracking-error.
 - 5. Ratio de Información.
 - 6. Concepto de VaR.
- C. Comparación con un índice de referencia: Benchmark.
- D. Aplicación al análisis y selección de fondos.
- E. Atribución de resultados: Proceso y cálculos.

6. Información del rendimiento a los clientes

Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis, y Aplicación

- A. Atribución resultados a corto y largo plazo.
- B. Normas internacionales de presentación de resultados: Global Investment Performance Standard GIPS.

Módulo 5: Pensiones y Planificación de jubilación

1. Principios básicos para la planificación de la jubilación.

Designaciones taxonómicas: Conocimientos

- A. Definición de las necesidades en el momento de la jubilación
- B. Coberturas de las pensiones públicas
- C. Establecer prioridades financieras a corto, medio y largo plazo
- D. Concretar el inicio del ahorro/previsión
- E. Análisis periódico de las variables financiero-fiscales

2. Análisis de los ingresos y gastos en el momento de la jubilación

Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis

- A. Determinación de los objetivos financieros
- B. Estimar la prestación por jubilación que proporcionará el sistema de Seguridad Social (Previsión Social Pública)
- C. Cálculo de los recursos disponibles para cumplir los objetivos (seguros de vida ahorro, planes de pensiones, valores mobiliarios, inversiones inmobiliarias, etc)
- D. Presupuesto para la jubilación
- E. Déficit o superávit potencial

Módulo 6: Inversión Inmobiliaria

1. La inversión inmobiliaria

Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis

- A. Definición y principales características.
- B. Clasificación de la inversión inmobiliaria.
 - 1. Según el tipo de suelo.
 - 2. Según la actividad inmobiliaria.
- C. Rentabilidad y Riesgo de la inversión inmobiliaria.
- D. Vehículos para la inversión y planificación inmobiliaria
 - 1. Fondos y sociedades de inversión inmobiliarias.
 - 2. Sociedades patrimoniales inmobiliarias.
 - 3. Sociedades de arrendamientos de viviendas.
 - 4. SOCIMI

2. Productos hipotecarios y métodos de amortización

Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis y aplicación

- A. Requisitos y documentación necesaria para la concesión del crédito hipotecario.
- B. Métodos de amortización: Francés y Lineal

Módulo 7: Crédito y Financiación

1. Productos de crédito

Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis

- A. Tipos de préstamos
 - 1. Crédito al consumo
 - 2. Crédito hipotecario
 - 3. Leasing
 - 4. Renting
 - 5. Tarjetas de crédito
- B. Análisis financiero del préstamo
 - 1. Comisiones y otros costes.
 - 2. Tipo de interés fijo y variable.
 - 3. Métodos de amortización.

2. Análisis del riesgo de particulares.

Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis

- A. Riesgo de crédito
- B. Riesgo jurídico
- C. Riesgo operativo
- D. Factores de determinan el nivel de riesgo

3. Las fases del riesgo de particulares.

Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis

- A. Estudio
- B. Concesión
- C. Formalización
- D. Seguimiento

4. Análisis de las garantías

Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis

- A. Garantías reales
- B. Garantías personales
- C. Garantías pignoraticias con activos financieros

5. Apalancamiento

Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis

- A. Efecto del apalancamiento en una operación de crédito.
- B. Ratios de endeudamiento en una operación de crédito.

6. Gestión de la insolvencia

Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis

- A. Clasificación de las operaciones vencidas
- B. Negociación con la entidad.
- C. Proceso de impago
- D. Soluciones
- E. Procedimiento judicial

Módulo 8: Fiscalidad

Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis y Aplicación

1. Marco tributario.

Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis

- A. Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones.
 - 1. Ámbito de aplicación.
 - 2. Hecho imponible.
 - 3. Valoración de los bienes y derechos.
 - 4. Liquidación del impuesto.
- B. Imposición de no residentes.
 - 1. Marco normativo de la imposición del no residente.
 - 2. Impuesto sobre la Renta de no Residentes (IRNR).
- C. Imposición sobre el Patrimonio.

-
- 1. Situación actual del gravamen en España y principales características del Impuesto.
 - 2. Reglas de valoración.
 - 3. Liquidación
 - D. Obligación de suministro de información de bienes y derechos
 - E. situados en el extranjero
 - 1. Sujetos obligados y bienes y derechos objeto de declaración
 - 2. Información a suministrar y excepciones. Aspectos formales
 - F. (modelo y plazos)
 - 1. Régimen sancionador y régimen asociado a la falta de
 - G. declaración en plazo

2. Planificación fiscal

Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis

- A. Optimización fiscal del IRPF
- B. Planificación sucesoria
- C. Planificación Patrimonial
 - 1. Régimen fiscal de la empresa familiar.
 - 2. La sociedad *holding* y las entidades de tenencia de valores extranjeros.

Módulo 9: Cumplimiento normativo y regulador

1. El Código Ético de EFPA

Designaciones taxonómicas: Conocimientos

Módulo 10: Asesoramiento y Planificación Financiera

1. Establecimiento de la relación cliente-planificador

Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis, Aplicación

- A. Perfil del Asesor / Planificador: Cualidades y funciones.
- B. Explicar temas y conceptos relativos a los procesos de planificación financieros para desarrollar un plan amplio apropiado al cliente individual.
- C. Explicar los servicios suministrados, el proceso de planificación, el “método de ciclo de vida” y la documentación requerida.

2. Determinación del estado económico-financiero del cliente

Designaciones taxonómicas: Conocimientos, Análisis

- A. General
 - 1. Estado financiero actual
 - 2. Actitudes y expectativas
 - 3. Necesidades de capital actuales/esperadas
 - 4. Tolerancia al riesgo
 - 5. Exposición al riesgo
 - 6. Gestión del riesgo
- B. Inversiones
- C. 1 Inversiones actuales
- D. 2 Estrategias y políticas de inversión actuales

3. Desarrollo y presentación de un plan financiero basado en el ciclo de vida

Designaciones taxonómicas: Conocimientos

- A. Desarrollo y preparación de un plan financiero a medida para satisfacer los objetivos y metas del cliente:
 - 1. Diseño de carteras básicas según los diversos objetivos del cliente
 - 2. Gestión de las carteras: Reajustes y reequilibrios.
- B. Presentación y revisión del plan con el cliente
- C. Diferencias entre un plan de inversión y una planificación financiera.
- D. Ventajas e inconvenientes de la planificación financiera.

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

Acreditado por:

