

INSTRUMENTOS DERIVADOS EN EL SECTOR ASEGURADOR: FUNDAMENTOS, VALORACIÓN Y GESTIÓN

Las clases se celebrarán los miércoles o jueves en horario intensivo de 9:30 a 14 horas y de 15:30 a 18:00 horas.

Barcelona del 7 de febrero al 26 de marzo de 2008

Organizado por



INTRODUCCIÓN:

Los instrumentos derivados financieros hace más de 30 años que iniciaron su expansión. Hoy son parte esencial de la gestión de carteras en todo tipo de institución financiera, que está sometida a riesgos de tipos de interés, tipo de cambio o instrumentos de renta variable.

La gestión financiera ha adquirido cada vez mayor grado de sofisticación, lo que requiere un mayor conocimiento de los instrumentos financieros en general, y de los derivados en particular. Es importante saber utilizar los instrumentos derivados, y establecer los adecuados mecanismos de control de riesgo para lograr su correcta utilización.

En el ámbito del sector asegurador, las nuevas normas reguladoras de las inversiones dentro del marco legal definido en el Real Decreto del 19 de febrero de 2007 por el que se modifica el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados (ROSSP) y la Orden Ministerial del 23.12.98, ayudan a clarificar y acotar debidamente la operativa en derivados, tanto en su utilización como cobertura, como para inversión.

La gestión del riesgo es el núcleo central del negocio asegurador. La asunción de riesgos de los que no se tiene experiencia, la existencia de capitales punta en la cartera y la aleatoriedad inherente al negocio asegurador, exige de una correcta gestión de estos riesgos y la cesión de parte de los mismos a las diferentes entidades de reaseguro.

El dominio de esta herramienta garantiza la estabilidad de los resultados y la salvaguarda del impacto que pueda haber en la cartera de pólizas cuando se produce un siniestro punta o un cúmulo de riesgos. De ahí la necesidad de analizar en profundidad la técnica reaseguradora, sus principios y las diferentes opciones que el propio reaseguro permite.

OBJETIVOS

El programa pretende que el usuario actual o potencial de instrumentos derivados, pueda conocer y valorar los productos individuales (forwards, futuros, swaps y opciones) o asociados con otros productos financieros (productos estructurados y otros vehículos especiales de inversión).

La formación de este curso será progresiva y exigente, ya que se efectuará una descripción detallada de las características de los diferentes instrumentos derivados nacionales e internacionales, así como su valoración y sus aplicaciones en operaciones de cobertura e inversión, donde se mostrarán y desarrollarán abundantes casos prácticos, que requerirán una activa participación por parte de profesorado y profesionales asistentes al curso.

DIRIGIDO A

Gestores de Inversiones, Áreas Control de Riesgos, Auditores Internos, Middel-Office y Back-Office de Entidades Aseguradoras y Fondos de Pensiones, y en general, todo aquel profesional financiero interesado en el funcionamiento del mercado de instrumentos financieros.

INSCRIPCIÓN BARCELONA**PROGRAMA**

- **NORMATIVA LEGAL SOBRE USO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS EN LA GESTIÓN DE LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS Y FONDOS DE PENSIONES**
- **IDENTIFICACIÓN, CUANTIFICACIÓN Y GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO.**
- **INTRODUCCIÓN DESCRIPTIVA DE LOS PRINCIPALES INSTRUMENTOS DERIVADOS: FORWARDS, FUTUROS, SWAPS Y OPCIONES.**
- **DESCRIPCIÓN, VALORACIÓN Y UTILIZACIÓN EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LOS PRODUCTOS DERIVADOS: ESPECULACIÓN Y COBERTURA**
 - FRA, Euribor y otros tipos de interés interbancarios.
 - Bono Nacional de Deuda Pública (Bund, Bobl, Schatz, T-Note y -Bond)
 - Divisas
 - Acciones e índices.
- **OPCIONES EXÓTICAS: DESCRIPCIÓN Y APLICACIONES PRÁCTICAS**
 - Opciones rainbow (cesta, best of, worst of, Himalaya).
 - Opciones digitales
 - Opciones barrera
 - Opciones cliquet
 - Opciones Bermuda
 - Opciones asiáticas
- **ESTRUCTURACIÓN DE PRODUCTOS PARA VENTA MINORISTA: PRODUCTOS ESTRUCTURADOS DE TIPOS DE INTERÉS Y RENTA VARIABLE.**
 - Depósitos estructurados.
 - Seguros estructurados.
 - Planes de pensiones garantizados.
 - Fondos de inversión garantizados.
- **DERIVADOS DE CRÉDITO.**
 - Credit Default Swaps (CDS), Credit Linked Note (CLN)
 - Asset Backed Securities (ABS): CDO (Collateralized Debt Obligation), MBS (Mortgage Backed Securities)

- **VEHÍCULOS INSTRUMENTALES: ASSET SWAPS, DEPÓSITOS FIDUCIARIOS, SPV'S**
- **LA IMPORTANCIA DE LA DOCUMENTACIÓN: CONTRATOS ISDA, CSA.**

INSCRIPCIÓN BARCELONA

INFORMACIÓN GENERAL

PROFESORADO

D. OSCAR ELVIRA BENITO

Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Pompeu Fabra. Master en Banca y Finanzas por el IDEC, de la UPF. Codirector del postgrado en asesoramiento financiero del IDEC (UPF). Departamento de Gestión de Gesiuris, SGIIC,SA.

D. JOSEP LLUÍS DE VILLASANTE

Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la UAB, con cursos de postgrado de especialización en Productos Derivados y Finanzas (UAB) y Master ERUM (UAB). Diplomado por ESADE y fellowship de la German Marshall Fund of the U.S. Imparte distintas materias en cursos de postgrado de especialización en Finanzas en la Universidad de Barcelona, IL3-Les Heures, Institut d'Estudis Financers, Universitat Internacional de Catalunya, EAE, Universitat Rovira y Virgili y Universitat Politècnica de Catalunya. También cursos in-company de especialización en finanzas para entidades financieras de España y Andorra.

D. PABLO LARRAGA LÓPEZ

Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la UB, Diplomado en Finanzas Internacionales ESADE, Formación en mercados financieros derivados, gestión de carteras y comercialización de instrumentos financieros derivados en diferentes centros internacionales de Chicago, París, Niza y Ginebra. En la actualidad Codirector del Curso Superior de Productos Financieros Derivados del Instituto de Estudios Financieros y Director del Área de Renta fija del curso de Analista Financiero Internacional CIIA del IEAF-IEF en Barcelona y Andorra así como posee una amplia experiencia internacional en cursos impartidos en Latino América, Estados Unidos, Andorra, Francia, Portugal y Suiza. Con anterioridad ha sido Administrador del Mercado de la Sociedad Rectora del Mercado de Productos Derivados MEFF Renta Fija, Director de Formación de MEFF Renta Fija y Componente de la Comisión de Creación de Nuevos Productos.

D. JULIO MARTÍNEZ FAJARDO

Ingeniero Industrial Superior. Executive Director. Head of Structure Credit Trading Products en Santander-Abbey. Con mas de 10 anos de experiencia en mercados financieros, teniendo experiencia en diferentes mesas dentro de Tesorería (Swaps, Equity, Credito). Actualmente es el responsable de Trading de la mesa de estructurados del Banco Santander-Abbey en Londres.

D. ANGEL FERNÁNDEZ-POLA MARTÍNEZ

Managing Director en Santander Global Banking and Markets. Desde 1991 lleva desarrollando para inversores institucionales el mercado de productos derivados y estructurados. En la actualidad tiene la responsabilidad sobre el producto estructurado y flow de fixed Income para España y Andorra, así como la responsabilidad de productos estructurados y derivados para el área de previsión social. Master en Economía y Dirección de empresas por el IESE, eBusiness por el IE, MBA por ESDEN.

OTROS PONENTES QUE INTERVIENEN

Inspectores de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones

D. FRANCISCO GALILANA GUIU

Managing Director, Rble. CDOS Sintéticos, SANTANDER GLOBAL BANKING & MARKET

LUGAR Y FECHA DE CELEBRACIÓN

BARCELONA**INESE CATALUNYA**

Passeig de Gràcia 25. 08007 Barcelona
Para cumplir adecuadamente con los objetivos del programa, el periodo lectivo empezará el 7 de febrero dando finalización el 26 de marzo. Las clases se celebrarán los jueves o miércoles dependiendo de las semanas, en horario intensivo de 9:30 a 14 horas y de 15:30 a 18:00 horas.

Días 7, 14, 20 y 28 de febrero y 6, 12 y 26 de marzo 2008

Se exige la asistencia mínima del 80% para la obtención del título

PRECIOS**CUOTA DE INSCRIPCIÓN**

- Precio: **2.250 € + 16% IVA** (Total **2.610€** IVA incluido)
- Precio especial para inscripciones realizadas hasta 15 días naturales antes del inicio del curso: **2.092 € + 16% IVA** (Total **2.426,72 €** IVA incluido) (*)
- Precio especial **10% dto** para suscriptores de la revista ACTUALIDAD ASEGURADORA (Total **2.349 €** IVA incluido) (*)
- La cuota de inscripción incluye la enseñanza, el material docente, los servicios de restauración y el certificado
Sólo se admitirá una inscripción por suscripción a la revista (*)
(*) Precios especiales no acumulables

PAGO DE CUOTAS

El importe de la cuota de inscripción debe ser abonado antes del comienzo del curso. Dada la limitación de plazas se atenderá al orden cronológico de recepción de inscripciones.

El pago lo podrán realizar a favor de :

INESE CATALUNYA, mediante un talón nominativo enviado a Passeig de Gràcia, 25. 08007 Barcelona o mediante Transferencia Bancaria a nombre de INESE CATALUNYA en **Banco Sabadell: 0081/ 0025/25/ 0002019007**

CANCELACIONES

En caso de que un imprevisto obligue a anular la inscripción, es preciso notificar la baja por escrito 10 días antes del inicio del programa para tener derecho al reembolso del importe total satisfecho. Dada la demanda del programa y el trabajo de preparación previo, si la baja se comunica dentro de los 10 días antes del inicio del programa, sólo se reembolsará el 50% del importe total satisfecho. Las cancelaciones realizadas una vez iniciado el programa no tendrán derecho a devolución alguna aunque sí se admitirá la sustitución por otra persona de la misma empresa.

La celebración del curso está condicionada a la inscripción de un número mínimo de asistentes.

PROCESO DE INSCRIPCIÓN

Las personas interesadas en realizar este programa de formación deberán enviar la solicitud de admisión rellena con todos los datos tal como se indica en la misma. No se considerará ninguna reserva en firme hasta que no se haya recibido el comprobante de pago de la matrícula. Las plazas disponibles para la realización de este programa son limitadas y serán cubiertas por riguroso orden de recepción de las solicitudes.

FORMACIÓN IN COMPANY

Consulte la posibilidad de que este curso pueda ser impartido para un grupo de personas de su organización de forma personalizada, adaptado a sus necesidades específicas de formación.

INFORMACIÓN E INSCRIPCIONES**BARCELONA****INESE CATALUNYA**

Pº de Gracia, 25, 08007 BARCELONA

TLF.: 93 487 70 61. Fax: 93 487 04 15

E-mail: formacion@insecat.com

www.inese.es