

# **Anexo –III-**

**Nivel 5 EQF**

**Proyecto de Formación On Line para la obtención del  
CERTIFICADO EN OPERACIONES DE INVERSION**

## **International Certificate in Advanced Wealth Management**



<b>Capítulo 1</b>	<b>EFFECTIVO Y MERCADOS MONETARIOS</b>
1.1	<b>Depósitos a la vista</b>
	Al finalizar, el candidato debe:
1.1.1	<b>Analizar las características principales, los riesgos y la rentabilidad de los depósitos a la vista:</b>
	Tipos: tipos de cuentas; cuentas en moneda extranjera
	Características: seguridad del capital; opciones de intereses
	Rentabilidad: tipos de interés; comparaciones entre tipos de interés; efectos de las tarifas y penalizaciones
	Riesgos: riesgo de incumplimiento; seguro de depósitos; evaluación del riesgo de crédito; riesgo de inflación; riesgo de tipo de interés
1.1.2	<b>Analizar los factores a considerar al elegir depósitos a la vista:</b>
	• acceso; seguridad; liquidez; tipos de interés
	Fondos del mercado monetario
1.2	<b>Al finalizar, el candidato debe:</b>
1.2.1	<b>Analizar las características principales, los riesgos y la rentabilidad de los fondos del mercado monetario:</b>
	• Tipos: tipos de fondos; NAV constante y variable
	• Características: estructura y funcionamiento; tarifas e impuestos
	• supervisión; inversiones subyacentes
	• Rentabilidad: tipos de interés
	• Riesgos: riesgo de tipo de interés; riesgo de crédito; riesgo de liquidez; calificaciones crediticias; uso del vencimiento medio ponderado y la vida media ponderada
1.2.2	<b>Analizar los factores a considerar al elegir fondos del mercado monetario:</b>
	• usos de los fondos del mercado monetario
	• criterios de selección

<b>Capítulo 2</b>	<b>BONOS</b>
2.1	<b>Características y tipos de bonos</b>
	Al finalizar, el candidato debe ser capaz de:
2.1.1	<b>Comprender los principales motivos para la emisión de bonos y sus características clave:</b>
	• Estructuras
	• Lugares de emisión
	• Clasificaciones
2.1.2	<b>Analizar las principales características de inversión de las clases de bonos gubernamentales más importantes:</b>
	• Emisores: supranacionales; gobiernos soberanos; autoridades
	públicas: gobiernos locales / municipalidades;
	• Tipos: convencional; con vencimiento dual; sin vencimiento; de tipo flotante; cupón cero; protegidos contra la inflación
2.1.3	<b>Analizar los principales emisores de deuda corporativa y las principales características de inversión de la deuda garantizada y no garantizada:</b>
	• Emisores y tipos de bonos corporativos
	• Garantía: jerarquía; cargos fijos y flotantes; impacto de la garantía; cláusulas de rescate
	• Tipos de deuda garantizada: deuda en obligaciones (debentures) y garantizada; proceso de titulización, títulos respaldados con activos y respaldados con hipotecas
	• Tipos de deuda no garantizada: bonos de ingreso; bonos subordinados; alta rentabilidad; bonos convertibles
2.1.4	<b>Analizar las principales características de inversión, comportamientos y riesgos de los eurobonos y bonos extranjeros:</b>
	• Emisores: soberanos, supranacionales y corporativos
	• Tipos de eurobonos: básicos, FRN / VRN, subordinados, respaldados con activos, convertibles
2.1.5	<b>Entender el papel, la estructura y las características de los bonos corporativos de los mercados globales:</b>
	• Cómo se emiten los bonos y los principales participantes involucrados

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Estructura de mercado: mercados descentralizados que operan a través de agentes; provisión de liquidez por los operadores; fondos de liquidez de bonos; supervisión y regulación del mercado</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Convenciones de operación: precios limpios y sucios; convenciones sobre el conteo de días; liquidación</li> </ul>
<b>2.2</b>	<b>Riesgo y rentabilidad</b>
	Al finalizar, el candidato debe ser capaz de:
<b>2.2.1</b>	<b>Analizar las características específicas de los bonos desde una perspectiva de inversión:</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cupones: cupón y fecha de pago; cupones de tipo flotante;</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• otros tipos de cupones</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cláusulas de liquidación: fecha de vencimiento; opciones de venta o compra incorporadas</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Protección contra inflación: métodos de indexación; impacto sobre los cupones y los pagos al vencimiento; rentabilidad durante periodos sin inflación</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Otras características: bonos convertibles; bonos intercambiables</li> </ul>
<b>2.2.2</b>	Analizar los riesgos asociados a los bonos y el rol de las agencias calificadoras de créditos:
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Riesgos generales</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Riesgos de mercado</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Riesgo de quiebra</li> </ul>
<b>2.3</b>	<b>Análisis de bonos</b>
	Al finalizar, el candidato debería ser capaz de:
<b>2.3.1</b>	Analizar los títulos de renta fija con las siguientes medidas de valoración y entender los beneficios y las limitaciones de su uso:
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Renta neta</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rentabilidad bruta al vencimiento (RBV) (mediante la tasa interna de retorno [TIR])</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rentabilidad neta al vencimiento</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Curvas de rendimiento</li> </ul>
<b>2.3.2</b>	Analizar los factores que influyen sobre los precios de los bonos:
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Relación entre los tipos de interés y los precios de los bonos, y forma de uso de las duraciones modificada y de Macaulay</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rentabilidad al vencimiento; calificación crediticia; impacto de los tipos de interés; liquidez del mercado</li> </ul>
<b>2.3.3</b>	Analizar las calificaciones de créditos soberanos, gubernamentales y corporativos desde una perspectiva de inversión:
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Factores de calificación de países; factores de calificación para los instrumentos de deuda; uso del mejoramiento del crédito</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Grado de inversión y especulativo; impacto de los cambios en las calificaciones</li> </ul>
<b>2.3.4</b>	Entender cómo se calculan los precios de los bonos y los principales métodos de cotización:
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• diferencias en los rendimientos, diferenciales y métodos de cotización de precios</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• diferencial sobre bonos gubernamentales de referencia</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• diferencial sobre/bajo la tasa LIBOR u otro tipo de referencia</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• diferenciales sobre/bajo tipos de swaps</li> </ul>

<b>Capítulo 3</b>	<b>Acciones</b>
<b>3.1</b>	<b>Características y tipos de acciones</b>
	Al finalizar, el candidato debería ser capaz de:
<b>3.1.1</b>	<b>Analizar las características de inversión de las acciones:</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tipos: acciones ordinarias y comunes; acciones preferentes o preferenciales</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Derechos: dividendos; voto; derecho preferente de compra</li> </ul>
<b>3.1.2</b>	<b>Analizar las características de los certificados de depósito de valores:</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Certificados de depósito de valores: tipos; proceso de emisión; derechos a dividendos y otros eventos</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Certificados de depósito de valores</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Acciones globales</li> </ul>
<b>3.1.3</b>	<b>Entender el papel, la estructura y las características de los mercados de acciones:</b>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cómo se llevan a cabo las nuevas emisiones de acciones y el papel de los participantes</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mercados dirigidos por órdenes y dirigidos por cotización</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Negociaciones bursátiles y extrabursátiles</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Transparencia previa y posterior a las operaciones</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Registro y custodia</li> </ul>
<b>3.1.4</b>	<b>Entender las convenciones de los mercados de acciones:</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Convenciones para las operaciones: convenciones de liquidación; pago contra entrega; periodos ex dividendo</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Consideraciones regulatorias: mejor ejecución posible; ejecución oportuna; asignación y agregación; conflictos de intereses</li> </ul>
<b>3.2</b>	<b>Riesgo y rentabilidad</b>
	Al finalizar, el candidato debería ser capaz de:
<b>3.2.1</b>	<b>Analizar las fuentes de rentabilidad de los riesgos asociados con las acciones, incluidos:</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Liquidación</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Impacto de la volatilidad del mercado</li> </ul>
<b>3.2.2</b>	<b>Analizar el impacto de las medidas corporativas obligatorias y voluntarias sobre las tenencias de acciones:</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Eventos de ingresos: dividendos; dividendos con opciones</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Eventos de capital: emisión de acciones gratuita; división de acciones; división inversa de acciones</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Eventos de obtención de capital: emisiones de derechos; ofertas abiertas; colocaciones</li> </ul>
<b>3.3.</b>	<b>Análisis de las acciones</b>
	Al finalizar, el candidato debería ser capaz de:
<b>3.3.1</b>	<b>Aplicar la comprensión de los requisitos legales para preparar los estados contables y del marco conceptual para los estados financieros:</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Responsabilidad de preparación e información necesaria en los estados contables</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Objetivos y características cualitativas de los estados financieros</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Normas internacionales de información financiera</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Informes de auditoría</li> </ul>
<b>3.3.2</b>	<b>Entender el propósito, la estructura y el contenido de los estados financieros según las NIIF</b>
<b>3.3.3</b>	Analizar las acciones con los siguientes coeficientes de rentabilidad, liquidez y apalancamiento:
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rentabilidad del capital invertido (ROCE); rotación del activo; margen neto de beneficios; margen bruto de beneficios; multiplicador del patrimonio neto</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Coeficiente de capital de trabajo (corriente); coeficiente de liquidez (prueba ácida); análisis de puntuación Z</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Apalancamiento financiero; cobertura de intereses</li> </ul>
<b>3.3.4</b>	<b>Analizar las entidades con los siguientes coeficientes para los inversores:</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Beneficios por acción (BPA)</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Beneficios antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones (EBITDA)</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Beneficios antes de intereses e impuestos (EBIT);</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Relación histórica y futura entre precio y utilidad (PER)</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rentabilidad del dividendo y cobertura</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Relación entre el precio y el valor contable (P/VC)</li> </ul>
<b>3.3.5</b>	<b>Aplicar los principios de los siguientes métodos de valuación de inversiones al proceso de análisis de las acciones:</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Modelo de valuación de dividendos</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Modelos de valoración de beneficios y activos</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Modelo de valor para los accionistas</li> </ul>
<b>3.3.6</b>	<b>Entender los principales desafíos y limitaciones del análisis financiero</b>

<b>Capítulo 4</b>	<b>Inversiones alternativas</b>
<b>4.1</b>	<b>Cambio de divisas</b>
	Al finalizar, el candidato debería ser capaz de:
<b>4.1.1</b>	<b>Analizar las características, los riesgos y la rentabilidad del mercado de divisas (FX) desde una perspectiva de inversión:</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Estructura básica y funcionamiento del mercado de divisas</li> <li>• Cotizaciones cambiarias: convenciones de cotización; pares de divisas</li> <li>• Determinantes de los tipos de cambio al contado</li> </ul>
<b>4.1.2</b>	<b>Calcular tipos de cambio a término con:</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Primas y descuentos</li> <li>• Paridad del tipo de interés</li> </ul>
<b>4.1.3</b>	<b>Entender las características y los precios de los futuros, las opciones y los swaps de divisas</b>
<b>4.1.4</b>	<b>Aplicar la comprensión del uso de las transacciones del mercado de divisas para:</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Gestión del efectivo en moneda extranjera</li> <li>• Especulación</li> <li>• Cubrir la exposición cambiaria</li> </ul>
<b>4.2</b>	<b>Bienes inmuebles</b>
	Al finalizar, el candidato debería ser capaz de:
<b>4.2.1</b>	<b>Entender las características de los principales tipos de inversión inmobiliaria directa e indirecta:</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sectores: residencial; compra para arrendamiento; comercial</li> <li>• Tipos: plena propiedad; estructuras de alquiler</li> <li>• Funcionamiento: cesión o transmisión de derechos; costes; evaluación financiera y apalancamiento</li> <li>• Fondos de inversión: gama de vehículos de inversión indirecta disponibles</li> </ul>
<b>4.2.2</b>	<b>Analizar las fuentes de riesgo de rentabilidad asociadas con la inversión en inmuebles y fondos de inversión inmobiliaria:</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Factores que afectan la rentabilidad: crecimiento del capital; rentabilidad; ubicación y calidad; tasa de ocupación; solvencia del arrendatario; duración y estructura del arrendamiento</li> <li>• Riesgos: liquidez; volatilidad; riesgo sectorial</li> </ul>
<b>4.2.3</b>	<b>Analizar inmuebles y fondos de inversión inmobiliaria desde una perspectiva de inversión:</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Flujo de efectivo y rentabilidad media</li> <li>• Tasa de capitalización</li> <li>• Valor y revisión del arrendamiento</li> <li>• Valor de reversión</li> <li>• Medición del rendimiento de la inversión</li> <li>• Papel de Investment Property Databank (IPD)</li> </ul>
<b>4.3</b>	<b>Derivados</b>
	Al finalizar, el candidato debería ser capaz de:
<b>4.3.1</b>	<b>Entender los conceptos principales, la terminología, las características y los usos de:</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Futuros</li> <li>• Opciones</li> <li>• Swaps</li> </ul>
<b>4.3.2</b>	<b>Aplicar la comprensión de la forma en que se usan las estrategias con derivados para la gestión de carteras a efectos de:</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cobertura</li> <li>• Inmunización</li> <li>• Especulación</li> <li>• Reequilibrio</li> </ul>

<b>Capítulo 5</b>		<b>Inversiones colectivas</b>	
<b>5.1</b>	<b>Fondos de inversión de capital variable</b>	Al finalizar, el candidato debería ser capaz de:	
<b>5.1.1</b>	<b>Analizar las características principales, los riesgos y la rentabilidad de los fondos de inversión de capital variable:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tipos; características; precios; operaciones</li> </ul>	
<b>5.1.2</b>	<b>Analizar los factores a considerar al elegir fondos de inversión de capital variable:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tamaño del fondo; calificación de riesgo; tasa de gasto total; rotación de los activos de la cartera; liquidez; riesgo de contraparte</li> </ul>	
<b>5.2</b>	<b>Fondos cotizados</b>		
<b>5.2.1</b>	<b>Analizar las características principales, los riesgos y la rentabilidad de los fondos cotizados::</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tipos; características; precios; operaciones</li> </ul>	
<b>5.2.2.</b>	Analizar los factores a considerar al elegir fondos:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• metodología de replicación; riesgo de contraparte; liquidez; costes</li> </ul>	
<b>5.3</b>	<b>Fondos de inversión de capital fijo</b>		
<b>5.3.1</b>	Analizar las características principales, los riesgos y la rentabilidad de los fondos de inversión de capital fijo:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tipos; características; precios; operaciones.</li> <li>• Fondos especializados: capital privado; infraestructura; financiamiento de proyectos; Inversión forestal</li> </ul>	
<b>5.3.2</b>	Analizar los factores a considerar al elegir fondos de inversión de capital fijo:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• descuentos y primas; apalancamiento, liquidez; tamaño del fondo; tasa de gasto total; rotación de los activos de la cartera; riesgo de contraparte</li> </ul>	
<b>5.4</b>	<b>Inversiones basadas en seguros de vida</b>		
<b>5.4.1.</b>	Analizar las características principales, los riesgos y la rentabilidad de las inversiones basadas en seguros de vida:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Seguros y aseguramiento</li> <li>• Tipos: pólizas de seguros; bonos de seguros; productos de seguros con ventajas fiscales (unit-linked)</li> </ul>	
<b>5.4.2</b>	Analizar los méritos relativos y las limitaciones de las inversiones en productos basados en seguros de vida con respecto a otras formas de inversión directa e indirecta:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Impuestos sobre las inversiones basadas en seguros</li> <li>• Usos para la inversión, protección financiera, planificación jubilatoria y de pensiones</li> </ul>	
<b>5.5</b>	<b>Fondos de inversión alternativa</b>		
<b>5.5.1</b>	Conocer las características clave de la inversión en inmuebles:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tipos de fondos de cobertura</li> <li>• Estrategias de inversión</li> <li>• Uso de posiciones cortas y largas</li> </ul>	
<b>5.5.2</b>	Analizar los factores a considerar al elegir depósitos a la vista con respecto a otras formas de inversión directa e indirecta:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fuentes de riesgo y rentabilidad</li> <li>• Diligencia debida</li> </ul>	
<b>5.5.3</b>	Analizar las características principales, los méritos relativos y las limitaciones de los fondos de inversión alternativa siguientes con respecto a otras formas de inversión directa e indirecta:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fondos de retorno absoluto</li> <li>• Productos estructurados</li> <li>• Materias primas y fondos de materias primas</li> </ul>	
<b>5.6</b>	<b>Selección de fondos y búsqueda de proveedor de fondos</b>		
<b>5.6.1</b>	Entender las investigaciones disponibles para los fondos mutuos, y sus méritos y limitaciones relativos para el proceso de selección de fondos		

<b>Capítulo 6</b>	<b>Asesoramiento Financiero</b>
<b>6.1</b>	<b>El proceso de asesoramiento para inversiones</b>
	Al finalizar, el candidato debería ser capaz de:
<b>6.1.1.</b>	<b>Aplicar los principios fundamentales de la planificación financiera a las distintas posibilidades de gestión del patrimonio:</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Proceso de asesoramiento estructurado, recopilación de información sobre el cliente; evaluación del riesgo</li> </ul>
<b>6.1.2.</b>	<b>Entender las características principales de las finanzas conductuales y su impacto en la actitud ante el riesgo</b>
<b>6.1.3</b>	<b>Asesoramiento sobre objetivos de inversión; restricciones, estrategia de inversión y criterios de adecuación</b>
<b>6.1.4</b>	<b>Analizar la posición financiera de un cliente: proyecciones de flujo de caja y activos</b>
<b>6.1.5</b>	<b>Comprender las consideraciones principales que considerar al desarrollar estrategias de inversión para:</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fideicomisos y organizaciones de beneficencia</li> <li>• Inversiones éticas y socialmente responsables</li> <li>• Sharia y otros valores religiosos</li> </ul>
<b>6.1.6</b>	<b>Comprender el uso y la importancia de las declaraciones de política del inversor y la variedad de soluciones de inversión disponibles para clientes de gestión del patrimonio:</b>
	Declaraciones de política del inversor
	Soluciones de inversión: plataformas integradas y otras plataformas; fondos con múltiples activos y fondos de inversión a plazo fijo; gestión discrecional de carteras
<b>6.2</b>	<b>Consideraciones internacionales</b>
	Al finalizar, el candidato debería ser capaz de:
<b>6.2.1</b>	<b>Comprender el concepto de domicilio y su impacto en la gestión del patrimonio internacional:</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tipos de domicilio</li> <li>• Impacto del domicilio a efectos fiscales</li> <li>• Cuestiones de sucesión</li> </ul>
<b>6.2.2</b>	<b>Comprender el concepto de residencia y su impacto a efectos fiscales en la gestión del patrimonio internacional:</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Significado de residencia</li> <li>• Sistemas fiscales mundiales y territoriales</li> <li>• Impacto en las responsabilidades impositivas</li> <li>• Tratados de doble imposición y retenciones impositivas</li> </ul>
<b>6.2.3</b>	<b>Comprender cómo afecta el incremento de las políticas de transparencia fiscal internacional en la gestión del patrimonio internacional:</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Elusión y evasión fiscal</li> <li>• Compartir información fiscal; Directiva sobre fiscalidad de los rendimientos del ahorro de la UE; Intermediarios EE. UU. calificados; FACTA</li> </ul>
<b>6.3</b>	<b>Fideicomisos y fundaciones</b>
	Al finalizar, el candidato debería ser capaz de:
<b>6.3.1</b>	<b>Comprender los principios básicos de los fideicomisos y su uso en la gestión del patrimonio internacional:</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tipos de fideicomisos: definición; interés fijo; fideicomisos discrecionales; otros tipos</li> <li>• Establecer un fideicomiso: certezas; papel de las partes</li> <li>• Usos de los fideicomisos: usos principales; tipos de activos;</li> </ul>
	fideicomisos falsos
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Empresas fiduciarias privadas</li> </ul>
<b>6.3.2</b>	<b>Comprender los principios básicos de las fundaciones y su uso en la gestión del patrimonio internacional:</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tipos de fundaciones: privadas; corporativas; con fines benéficos y con fines especiales</li> <li>• Establecer una fundación: estatutos; papel del fundador; consejo y otras partes</li> <li>• Usos de las fundaciones: tipos de activos, restricciones sobre las actividades comerciales, sociedades mercantiles internacionales</li> </ul>
<b>6.3.3</b>	<b>Comprender las diferencias básicas entre fideicomisos y fundaciones y ser capaz de distinguirlas mediante otros conceptos legales</b>
<b>6.3.4</b>	<b>Comprender cómo se usan los fideicomisos en el extranjero para el blanqueo de capitales y los pasos que deberían seguirse para contrarrestar las posibilidades</b>

<b>Capítulo 7</b>		<b>Gestión de carteras</b>	
<b>7.1</b>	<b>Riesgo y rentabilidad</b>	Al finalizar, el candidato debería ser capaz de:	
<b>7.1.1</b>	<b>Comprender las fuentes de rentabilidad que buscan los inversores y cómo estas pueden peligrar por distintos riesgos:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rentabilidad: tipos de rentabilidad de la inversión y objetivos relacionados con la inversión</li> <li>• Riesgos: mercado, crédito, liquidez, concentración y riesgo sistémico</li> </ul>	
<b>7.1.2</b>	<b>Analizar los efectos de la volatilidad y la correlación en las inversiones y los tipos de activos:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Volatilidad de la rentabilidad: distribución de datos</li> <li>• Desvío estándar</li> <li>• Correlación positiva, negativa, cero y cruzada</li> </ul>	
<b>7.2</b>	<b>Asignación de activos</b>	Al finalizar, el candidato debería ser capaz de:	
<b>7.2.1</b>	<b>Comprender los principios fundamentales de la teoría de creación de carteras y la necesidad de diversificación:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Teoría moderna de carteras</li> <li>• Modelo de valoración de activos financieros por cartera de mercado</li> <li>• Hipótesis de los mercados eficientes</li> </ul>	
<b>7.2.2</b>	<b>Analizar los métodos fundamentales para la asignación de inversiones para carteras equilibradas, acciones y bonos incluyendo una apreciación de sus limitaciones:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Asignación de activos estratégica: factores que influyen en las decisiones de asignación estratégica; selección de referencias; carteras modelo</li> <li>• Asignación de activos táctica: impacto de las decisiones de sensibilidad inversora en la asignación de activos</li> </ul>	
<b>7.2.3</b>	<b>Comprender el impacto de los ciclos del mercado de valores, financieros y económicos en el proceso de inversión:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ciclos comerciales</li> <li>• Ciclo de negocios</li> <li>• las burbujas de precios de los activos;</li> <li>• Convulsiones económicas</li> <li>• Dificultad para pronosticar tendencias nacionales e internacionales</li> </ul>	
<b>7.2.4</b>	<b>Entender los indicadores comerciales y económicos clave desde una perspectiva de inversión:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Producto interior bruto</li> <li>• Tipos de interés</li> <li>• Índices de inflación y precios de consumo</li> <li>• Tasa de desempleo</li> <li>• Índices de cambios de divisas y mercado bursátil</li> <li>• Cambios en la oferta de dinero</li> <li>• Indicadores guía, de resultados y de coincidencia</li> <li>• Indicadores procíclicos, anticíclicos y acíclicos</li> </ul>	
<b>7.2,5</b>	<b>Analizar el impacto que tienen las tendencias económicas y los indicadores sobre las clases de activos y la asignación de sectores</b>		
<b>7.3</b>	<b>Gestión de inversiones</b>	Al finalizar, el candidato debería ser capaz de:	
<b>7.3.1</b>	<b>Analizar las principales estrategias de gestión de carteras de acciones, bonos y fondos y sus implicaciones a corto y largo plazo para los inversores:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Gestión de fondos</li> <li>• Estrategias de gestión activa y pasiva de acciones</li> <li>• Estrategias de bonos activas y pasivas</li> <li>• Fondos de inversión alternativa</li> <li>• Asignación de activos principales y secundarios</li> </ul>	
<b>7.3.2</b>	<b>Entender el propósito y concepto de las referencias, la gama de métodos de ponderación utilizados en la creación de índices y la gama de índices publicados disponibles</b>		



<b>7.3.3</b>	<b>Entender los principales factores que influyen en la selección o creación de referencias adecuadas para clientes de gestión de patrimonio</b>
<b>7.3.4</b>	<b>Aplicar una estrategia de inversión para un cliente de gestión de patrimonio desde la perspectiva de:</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Objetivos de inversión</li> <li>• Apetito de riesgo</li> <li>• Situación fiscal</li> <li>• Coeficiente de gastos total (TER) y nivel de ingresos de la cartera (PTR)</li> <li>• Requisitos de idoneidad</li> <li>• Referencias</li> <li>• Factores de tiempo y liquidez donde la acumulación y desacumulación de activos son características relevantes.</li> </ul>
<b>7.3.5</b>	<b>Entender las responsabilidades de gestionar la cartera de un cliente, incluyendo:</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Control y reequilibrio de la cartera según los desarrollos del mercado</li> <li>• Hacer recomendaciones para fines de inversión en desarrollo</li> <li>• Revisar e informar sobre rendimiento y estrategias de inversión</li> <li>• Comunicación regular y periódica con el cliente</li> <li>• Cambios en las circunstancias del cliente</li> <li>• Asistencia administrativa eficiente</li> </ul>
<b>7.4</b>	<b>Evaluación del rendimiento de la inversión</b>
	Al finalizar, el candidato debería ser capaz de:
<b>7.4.1</b>	<b>Calcular las mediciones principales que se usan al evaluar el rendimiento de la inversión y saber cómo se aplican:</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• La rentabilidad durante el período de tenencia.</li> <li>• La MWRR en comparación a la TWRR</li> <li>• Rentabilidad ajustada al riesgo: coeficiente Sharpe, coeficiente Treynor, coeficiente Jensen y coeficiente de información.</li> </ul>
<b>7.4.2</b>	<b>Analizar el rendimiento de la cartera en cuanto a:</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rentabilidad ajustada al riesgo</li> <li>• Contribuciones a las rentabilidades generadas por la asignación de activos, los movimientos de divisas, la selección de valores y los plazos</li> </ul>

## Examen

Número de Capítulo		Preguntas
1	Efectivo y mercados monetarios	4
2	Bonos	13
3	Acciones	13
4	Otras inversiones	11
5	Inversiones colectivas	12
6	Asesoramiento financiero	13
7	Gestión de carteras	14
<b>Total</b>		<b>80</b>