

Afronte la crisis financiera y aproveche todas las posibilidades que le ofrece la nueva Normativa para impulsar la competitividad de la Industria de los Fondos

Analice el impacto práctico de las

# Novedades Normativas de las Instituciones de Inversión Colectiva

## IICs 2008

> UCITS IV > Préstamo de Valores > Control Interno  
> Derivados > Depositarios > Nueva Circular Contable

**Cumpla con las últimas obligaciones regulatorias y examine las nuevas oportunidades de negocio en el sector de la Inversión Colectiva**

> Analice en qué punto de desarrollo está **UCITS IV** y cuál será su **impacto** en la **industria española**  
> Examine qué tipo de **Derivados** son **aptos** para inversión por parte de **Fondos y SICAVs españolas**  
> Aprenda las **nuevas obligaciones** recogidas en la **Orden del Depositario**  
> Estudie las nuevas **oportunidades de negocio** que abre el nuevo **Préstamo de Valores** para las **IICs**  
> Revise las **nuevas sinergias** en la gestión de **SICAVs y Fondos** que ofrecen las **IICs por compartimentos**  
> Evalúe el impacto de la **nueva Circular contable** de **Instituciones de Inversión Colectiva**

**Con las Intervenciones Especiales de:**  
**D. Jorge Vergara. CNMV**  
**Dña. Elisa Ricón. INVERCO**

Impartido por el  
**Equipo Experto de DELOITTE**  
**Dña. Gloria Hernández Aler**  
**D. Alberto Torija**  
**Dña. Virginia Arizmendi**  
**Dña. María Tomillo Martín**

**¡Inscríbase ahora!**

**902 12 10 15**

inscrip@iir.es • www.iir.es

**Madrid**  
**4 y 5 de Noviembre de 2008**  
**Hotel NH Sanvy**

**MADRID**  
**4 y 5 de Noviembre de 2008**

## HORARIO

Recepción de los asistentes	9.00 h.
Apertura	9.15 h.
Coffee Break	11.00 – 11.30 h.
Almuerzo	14.00 – 15.30 h.
Clausura	18.00 h.

## ¿Quién debe asistir?

- > Director de Inversión
- > Gestor de Fondos
- > Director de Banca Privada
- > Director de Marketing
- > Gestor de Fondos de Aseguradoras
- > Asesor Fiscal
- > Consultor
- > Analista Financiero y Brokers
- > Director de Administración de Fondos

## Analice las implicaciones prácticas de las últimas Novedades Normativas de las IICs

- > Cuáles son las dificultades de las **IICs españolas** para su distribución como **UCITS en la UE**
- > Qué nuevas **oportunidades de negocio** para la **industria de Fondos** ofrece la **utilización de derivados**
- > Cuáles son las principales características del **Préstamo de Valores**
- > Cómo deben elaborar las Gestoras la **política de liquidez** exigida por la **CNMV**
- > Cuáles son los problemas que plantea la **nueva Circular Contable de IICs**
- > Cómo establecer una adecuada relación entre la **Gestora y el Depositario** para facilitar las funciones de vigilancia

## PROGRAMA

### HACIA UCITS IV: ULTIMAS TENDENCIAS NORMATIVAS A NIVEL EUROPEO

#### En qué punto de desarrollo está UCITS IV y cuál será su impacto en la industria de Inversión Colectiva europea

- Pasaporte comunitario para la gestión de Fondos
- Fusiones transfronterizas de Fondos
- Pooling de Activos

#### Cuáles son los actuales retos de la comercialización transfronteriza en la UE

- Mejora de la comercialización transfronteriza: los nuevos problemas con la falta de armonización de los activos aptos
- La regulación de los fondos inmobiliarios, fondos de private equity y otros fondos no armonizados
- Posibilidad de un régimen paneuropeo de colocaciones privadas

#### Las dificultades de las IICs españolas para su distribución como UCITS en la UE

#### El nuevo folleto simplificado y el concepto de Key Investor Information. Novedades e iniciativas de la Comisión Europea y el CESR

#### Qué papel desempeñan y cómo se están desarrollando las plataformas de contratación internacional de Fondos y distribución transnacional

### EVALUANDO LAS ULTIMAS NOVEDADES REGULATORIAS DE LAS IICs EN ESPAÑA

#### Análisis del impacto de los últimos desarrollos regulatorios en el sector de los Fondos de Inversión

- Circular sobre el cálculo del valor liquidativo
- Circular del tratamiento y utilización de derivados
- Circular sobre la información en informes periódicos de los Fondos
- Circular sobre el control interno de las gestoras
- Labor de los Depositarios
- Nuevas Categorías de Fondos
- Proyecto de Orden Ministerial que regulará el Préstamo de Valores de las IICs

#### Nuevas oportunidades de negocio para la industria de los Fondos de Inversión

#### Cuáles son los nuevos activos aptos para la inversión por parte de los Fondos y SICAVs españolas: la nueva Orden de Derivados

- Examen de la nueva Orden de Derivados y su Circular de desarrollo
- Especial consideración de la utilización de derivados
- > La distinción entre derivados sofisticados y no sofisticados
- > La inversión en productos estructurados: posibilidad de invertir en productos Delta I, Notas, Certificados
- La final incorporación a nuestro derecho de la Directiva 16/2007: nuevas definiciones de los activos aptos (fondos cerrados, índices financieros, etc.) y su impacto en las políticas de inversión de las SICAVs y Fondos españoles
- Otras novedades en posibilidades de inversión

#### El Préstamo de Valores para las IICs

- Cuáles son las oportunidades de negocio que abre la nueva normativa
- Cuáles son las principales características del Préstamo de Valores
- Aspectos sustantivos de la normativa a tomar en consideración

#### Las IICs por compartimentos

- Nuevas posibilidades de mayor eficiencia y sinergias en la gestión de SICAVs y Fondos

#### La necesidad de reforzar los controles por parte de Gestoras y Depositarios

- Correlación entre utilización de instrumentos financieros y medios en las Gestoras
- Qué mecanismos de control interno tienen que desarrollar las Gestoras en las nuevas condiciones de mercado
- Especial consideración de la política de liquidez: ¿cómo elaborar por parte de las Gestoras la Política de Liquidez exigida por la CNMV?
- El papel del Depositario
- > Cuáles son las nuevas obligaciones recogidas en la Orden del Depositario. Evaluación de impactos en las entidades Depositarias
- > Cómo establecer una adecuada relación entre la Gestora y el Depositario para facilitar las funciones de vigilancia de este último

#### Principales impactos de la nueva Circular contable de Instituciones de Inversión Colectiva

- Repaso de los principales impactos de la nueva normativa contable
- Principales diferencias entre el nuevo régimen y el anterior
- Principales problemas que plantea la nueva Circular
- El empleo de valores liquidativos estimados por parte de las IICs

**Nuestros  
Expertos**

**D. Jorge Vergara**

Técnico de la Dirección de Supervisión **CNMV**  
Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Autónoma de Madrid, CFA, ha ampliado estudios en las Universidades de California San Diego, de Lima y en la London School of Economics. En la actualidad es Técnico de la Dirección de Supervisión de la CNMV, institución en la que ha prestado sus servicios los últimos 11 años, y representante de la CNMV en el Investment Management Expert Group del Comité Europeo de Reguladores de Valores.

**Dña. Elisa Ricón**

Asesora Jurídica. **INVERCO**  
Licenciada en Administración y Dirección de Empresas y en Derecho por la Universidad Carlos III de Madrid. Comenzó su carrera profesional en Deloitte, en el área de auditoría de entidades financieras. Con posterioridad se incorporó al área de Supervisión de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, donde permaneció durante cinco años. En la actualidad, es Asesora Jurídica de Inverco.

**Dña. Gloria Hernández Aler**

Directora del Área de Derecho Financiero **DELOITTE**  
Licenciada en Derecho por la Universidad Complutense de Madrid. L.L.M. in Financial & Securities Regulation por Georgetown University, Washington D.C. Beca Fullbright. Habiendo formado parte de la Asesoría Jurídica de la BOLSA DE MADRID, ha continuado su trayectoria profesional en

CUATRECASAS ABOGADOS, dirigiendo en la actualidad la práctica de Derecho Financiero dentro de DELOITTE ABOGADOS. Amplia experiencia regulatoria de los mercados de valores y en el asesoramiento a entidades financieras. Entre sus áreas de especialización destacan la contratación bancaria, instituciones de inversión colectiva, hedge funds y derivados.

**D. Alberto Torija**

Socio. **DELOITTE**  
Licenciado en Derecho y Ciencias Empresariales por ICADE. Se incorporó en 1995 a los Servicios Financieros de Deloitte (entonces, Arthur Andersen). Desde su incorporación forma parte del área de Gestión, Intermediación y Depósito de Instrumentos Financieros, que centraliza el asesoramiento a más de 2.900 vehículos de ahorro/inversión entre fondos y sociedades de inversión mobiliaria e inmobiliaria, fondos de pensiones y de empleo, entidades de previsión social voluntaria, fondos de titulización hipotecaria y de activos, fondos y sociedades de capital riesgo, etc. Actualmente desempeña la función de Socio dentro del Área. Desde principios de 2006 es Responsable de la dirección del grupo especializado MiFID de Deloitte en España y miembro del "MiFID European Group" de Deloitte.

**Dña. Virginia Arizmendi**

Abogada Asociada del Área de Derecho Financiero. **DELOITTE**  
Licenciada en Derecho Económico por la Universidad de Deusto ICADE. Comenzó su carrera profesional en Asesoría Zubizarreta

y desde 2003 trabaja en Cuatrecasas primero como Asociada del Área Fiscal. Posteriormente, se incorporó en Cuatrecasas como Asociada del Área de Banca, Seguros e Instituciones Financieras. Está especializada en Derecho Financiero, Regulatorio y Mercantil. En la actualidad es Abogada Asociada del Área de Derecho Financiero en Deloitte.

**Dña. María Tomillo Martín**

Abogada Asociada del Área de Derecho Financiero. **DELOITTE**  
Licenciada en Derecho por la Universidad de Salamanca. Comenzó su carrera profesional en BANCO BANIF, S.A. (banca privada del Grupo Santander). Con posterioridad se incorporó al Departamento Legal de ALLFUNDS BANK, S.A. (plataforma de contratación, asesoramiento e información de fondos de terceros, propiedad del Grupo Santander y del Grupo italiano Intesa-Sanpaolo) donde permaneció durante 7 años, el último de los cuales trabajando en ALLFUNDS BANK, S.A., SUCURSAL DE MILAN como Responsable de Asesoría Jurídica de Italia, Eastern Europe y Middle East. En la actualidad es Abogada Asociada del Área de Derecho Financiero en DELOITTE ABOGADOS. Especialista en Derecho Financiero y Regulatorio, con amplia experiencia en asesoramiento en materia de inversión colectiva. Entre sus áreas de especialización destacan también el gobierno corporativo, las salidas a bolsa, y la contratación de instrumentos financieros, tanto nacional como transfronteriza.

**¿Por qué  
elegir iiR?**

iiR España es líder desde hace **20 años** en eventos y contenidos para empresas. Perteneciente al **Grupo Informa plc**, el mayor especialista en contenidos académicos, científicos, profesionales y comerciales a nivel mundial. Cotizado en la Bolsa de Londres, Informa plc cuenta con **7.400 empleados** y está presente en **43 países** a través de **150 unidades operativas**. Con más de 120 líneas de negocio distintas, Informa plc cuenta en su grupo con marcas internacionales de máximo prestigio en el mundo editorial y de eventos como Taylor & Francis, Routledge, iiR, IBC o Euroforum. Además, a través de marcas tan reconocidas como **ESI Internacional**, **Achieve Global** o **Forum**, Informa es el referente mundial en soluciones estratégicas de mejora del desarrollo o **performance improvement**. En España, iiR cuenta con un **equipo de más de 120 personas** y ofrece a sus clientes un servicio de formación e información integral con productos innovadores con más de **600 conferencias**, congresos y seminarios de producción propia anuales, **200 cursos** de Formación In Company y **Written Courses** (programas modulares de formación a distancia).

**¿Sabe que iiR es mucho más que eventos? Descubra todos nuestros servicios**

**Formación In Company:** Le ayudamos a desarrollar el plan de formación interna que realmente su empresa necesita.  
**Paloma Palencia** • Tel. 91 700 06 80  
E-mail: ppalencia@iirspain.com

**Documentación:** ¿Se perdió la convocatoria de alguno de nuestros eventos? ¿Necesita de forma inmediata información precisa, actual y relevante? Consiga a través de nuestro servicio iiR Doc toda la información que usted necesita.

**Mª Rosa Vicente**

Servicio de Documentación On Line  
Tel. 91 700 01 79 • Fax 91 141 36 15  
E-mail: documentacion@iirspain.com  
www.iir.es/doc

**Acciones de patrocinio:** Rentabilice sus acciones de marketing y comunicación en los eventos de iiR España y Portugal, los únicos enfocados 100% a su cliente.

**Nacho Flores**

Tel. 91 700 49 05  
Móvil: 609 883 316  
E-mail: sponsor@iir.es

**Written Courses:** Un nuevo formato de autoformación a distancia de alta calidad. Programas modulares de formación por escrito, redactados por prestigiosos autores y con total flexibilidad para que usted elija el lugar y horario más adecuado para formarse.

**Dpto. Satisfacción al Cliente**  
Tel. 902 12 10 15 / 91 700 48 70  
E-mail: emartin@iirspain.com

www.informa.com

www.iir.es

**Evento recomendado**



**XII Congreso  
Fondex 2008**

**Opportunities & Strategies  
for the Credit Crunch**

Madrid, 22 de Octubre de 2008

iiR le ofrece en 1 sola Jornada, el mayor volumen de información, las máximas autoridades y la última hora sobre el sector. Y con un precio adaptado a las necesidades del mercado en tiempos de crisis: **399€**

¡La cita anual para la Industria de Fondos de Inversión en España!

**Inscríbese YA**

**Medios Oficiales**



10% de descuento a los suscriptores de Grupo Difusión efectiva a partir de la fecha de celebración de estas Jornadas



**Con agradecimiento a**



# IICs 2008

## Boletín de Inscripción

6

MANERAS DE  
INSCRIBIRSE

- ▶ [www.iir.es](http://www.iir.es)
- ▶ [inscrip@iir.es](mailto:inscrip@iir.es)
- ▶ t: 902 12 10 15 - 91 700 48 70
- ▶ f: 91 319 62 18
- ▶ Príncipe de Vergara, 109  
28002 Madrid



Sí, deseo inscribirme a

- ☐ IICs 2008 Madrid, 4 y 5 de Noviembre de 2008
- ☐ Fondex 2008 Madrid, 22 de Octubre de 2008

BS051  
BB0207

iiR le recuerda que la inscripción a nuestras jornadas es personal

Div.B/AH

Por favor, rellene todos los datos

### DATOS DE LOS ASISTENTES iGracias por su inscripción!

NOMBRE (1º ASISTENTE)	CARGO
EMAIL	FAX DIRECTO
TEL. DIRECTO	MOVIL
NOMBRE (2º ASISTENTE)	CARGO
EMAIL	FAX DIRECTO
TEL. DIRECTO	MOVIL
EMPRESA	SECTOR
CIF	EMPLEADOS EN OFICINA: <input type="checkbox"/> 1-10 <input type="checkbox"/> 11-50 <input type="checkbox"/> 51-100 <input type="checkbox"/> 101-200 <input type="checkbox"/> 201-500 <input type="checkbox"/> 501-1000 <input type="checkbox"/> >1.000
DIRECCION DEL ASISTENTE	POBLACION
CP	TELEFONO FAX
QUIEN AUTORIZA SU ASISTENCIA	CARGO
RESPONSABLE DE FORMACION	

### DATOS DE FACTURACION (Rellenar sólo si la dirección de facturación es distinta a la del asistente)

EMPRESA	CIF
DEPARTAMENTO	JEFE DE CONTABILIDAD
DIRECCION	POBLACION
CP	TELEFONO FAX

### FORMA DE PAGO IMPORTANTE: Al realizar el pago indiquen la referencia

- ☐ Transferencia bancaria a la cuenta 0065-0120-60-0001011755 (Barclay's)
- ☐ Visa ☐ Mastercard ☐ American Express ☐ Diners Club
- ☐ Cheque a nombre de iiR España

TITULAR DE LA TARJETA

NUMERO DE LA TARJETA

CADUCA

FECHA Y FIRMA

## FECHA Y LUGAR DE CELEBRACION

### IICs 2008

Madrid, 4 y 5 de Noviembre de 2008  
Hotel NH Sanvy  
Goya, 3. 28001 Madrid  
Tel. 91 576 08 00

### Fondex 2008

Madrid, 22 de Octubre de 2008  
Hotel Husa Princesa  
Princesa, 40. 28008 Madrid  
Tel. 91 542 21 00

## PRECIO

### IICs 2008

**1.499€** + 16% IVA

### Fondex 2008

**399€** + 16% IVA

### Precio Especial

**1.599€** + 16% IVA

Si se inscribe a IICs 2008  
+ Fondex 2008

El precio incluye almuerzo, cafés  
y documentación disponible

### Recertificación



Seminario → 3 horas  
de formación

## Precio especial para grupos

iiR ofrece precios especiales a las empresas  
que inscriban a 3 o más personas al mismo  
evento. Para informarse, contacte con  
Diana Mayo, en el teléfono: 91 700 48 70

## CANCELACION

Deberá ser comunicada por escrito. Si se  
comunica hasta 2 días laborables antes del  
inicio del encuentro, se devolverá el importe  
menos un 10% en concepto de gastos  
administrativos. Pasado este periodo no se  
reembolsará el importe de la inscripción pero  
se admite la sustitución de su plaza, que  
deberá ser notificada por escrito hasta un  
día antes de la celebración del encuentro.  
iiR le recuerda que la entrada a este acto  
únicamente estará garantizada si el pago  
del evento es realizado antes de la fecha  
de su celebración.

## INFORMACION GENERAL

**Alojamiento en Hotel:** Para beneficiarse de  
un precio especial en el hotel correspondiente  
haga su reserva directamente por teléfono,  
indicando que está Vd. inscrito en el evento  
de iiR España.

**Certificado de Asistencia:** A todos los  
asistentes que lo deseen se les expedirá un  
Certificado Acreditativo de Asistencia a este  
evento.



## Transportista oficial

Los asistentes a los eventos que iiR España  
celebre en 2008, obtendrán un descuento  
del 30% sobre tarifas completas en Business  
y un 40% sobre tarifas completas en Turista  
en los vuelos con Iberia (excepto para vuelos  
Nacionales por AIR NOSTRUM para los cuales  
obtendrán un 25% de descuento sobre tarifas  
completas Business y Turista).  
Para más información contacte con  
Serviberia, Tel. 902 400 500 o en cualquier  
delegación de Iberia y/o Agencia de Viajes  
Iberia, indicándole el Tour Code  
BT8IB21MPE0014.

## Descuento del 10% sobre cuota de inscripción para asociados de la EFPA

**Datos personales:** En cumplimiento con el artículo 5 de la Ley Orgánica 15/1999, de 13 de Diciembre, de Protección de Datos de Carácter Personal, le informamos de que los datos personales que aporte en el presente formulario serán incorporados a los ficheros de "Institute for International Research España, S.L.", debidamente inscritos ante la Agencia Española de Protección de Datos, y cuyas finalidades son la gestión y cumplimiento de la relación establecida como consecuencia de la inscripción en el evento a que hace referencia, así como la gestión por parte de iiR de la selección de los asistentes al mismo, así como la realización de envíos publicitarios acerca de las actividades, servicios, ofertas, promociones especiales y de documentación de diversa naturaleza y por diferentes medios de información comercial, además de la gestión de la información de la que se disponga para la promoción de eventos, seminarios, cursos o conferencias que pudieran resultar de interés para los inscritos, de acuerdo con las labores de segmentación y obtención de perfiles relativa a los mismos, todo ello al objeto de personalizar el trato conforme a sus características y/o necesidades. Mediante la presente, usted queda informado y consiente que sus datos puedan ser cedidos a patrocinadores, publicaciones, expositores en ferias u otros sujetos en base a la relación que iiR mantiene con los mismos para procurar una mayor eficiencia de la gestión de sus actividades. Para el ejercicio de los derechos de acceso, rectificación, cancelación u oposición de sus datos por parte de iiR, deberá remitir un escrito identificado con la referencia "Protección de Datos" a "Institute for International Research España, S.L.", con domicilio social en la calle Príncipe de Vergara nº 109, 28002 Madrid, en el que se concrete la solicitud y al que acompañe fotocopia de su Documento Nacional de Identidad.

## Formación InCompany

Déjenos llevarle la formación a su  
empresa

Solicite nuestro catálogo:

- Tel. 91 700 48 70
- [yfernandez@iirspain.com](mailto:yfernandez@iirspain.com)

## Venta Doc

iiR España le ofrece la documentación  
formativa más completa de su sector

Nuevo Mercado de Hedge Funds



Para adquirirla, contacte con:  
**Mª Rosa Vicente**  
Tel. 91 700 01 79  
[documentacion@iirspain.com](mailto:documentacion@iirspain.com)  
[www.iir.es/doc](http://www.iir.es/doc)

PDF