

Descubra los nuevos requisitos en valoración de derivados y gestión del riesgo al que están expuestas sus IICs

Conozca sus **obligaciones** en

Operaciones con Derivados de las IICs

según la **nueva circular** de la **CNMV**

Incluye una revisión práctica y exhaustiva de

- > Metodología del compromiso
- > Metodología VaR

Identifique las mejores prácticas de la industria respecto a

- > Criterios de **valoración** de derivados
- > Medios **técnicos**
- > Procedimientos para la **toma** de decisiones
- > Restricciones respecto al **catálogo** de productos
- > **Soporte documental**

Certificado de Asistencia

¡Inscríbase ahora!

902 12 10 15

inscrip@iir.es • www.iir.es

TAMBIEN EN INCOMPANY

Intervención Especial

Jorge Vergara
CNMV

**Con la participación del equipo
experto de SERFIELX**

Rafael García
José Diego Alarcón

Ahorre
200€
si se inscribe
antes del
26/07/10

Madrid, 19 de Octubre de 2010

Hotel NH Príncipe de Vergara

Nuestros instructores presentarán la Nueva Circular de la CNMV sobre Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

Las IICs disponen por ley de amplia capacidad para invertir en instrumentos financieros derivados en mercados organizados y OTC sobre gran variedad de subyacentes

HORARIO	
Recepción	09.15 h
Inicio del Seminario	09:30 h
Café	11:00 - 11:30 h
Almuerzo	14:00 - 15:30 h
Fin del Seminario	18.00 h

OBJETIVOS

- Analizar los **métodos estándares** de **cálculo** del **compromiso** en derivados sobre **tipos de interés, crédito, bolsa, divisa y contraparte**
- Explicar las condiciones **cualitativas** y **cuantitativas** que propone la **CNMV** para aplicar la **metodología VaR** como **método interno** para el **cálculo** de **límites** en **derivados**
- Identificar las **mejores prácticas** de la **industria** respecto a **criterios** de **valoración de derivados, medios técnicos**, procedimientos para la **toma** de **decisiones**, restricciones respecto al **catálogo de productos y soporte documental**

PROGRAMA

Intervención Especial

Nueva Circular de la CNMV sobre operaciones de las IICs en Instrumentos Financieros Derivados

Jorge Vergara

Subdirector del Departamento de Supervisión de IIC-ECR
CNMV

Novedades de la Circular sobre operaciones con instrumentos derivados

Metodología del compromiso

- Instrumentos financieros y subyacentes aptos
- Determinación de límites y cómputo de la exposición: exposición frente a valoración
- Límites por riesgo de mercado: metodología del compromiso
 - > Compromiso sobre riesgo de tipos de interés
 - > Compromiso sobre riesgo de crédito
 - > Compromiso sobre renta variable y materias primas
 - > Compromisos sobre tipos de cambio
- Límites de riesgo de contraparte
- Límites de diversificación y concentración

Metodología VaR

- Desagregación de subyacentes
- Mapping o representación
- Vértices rentabilidad-riesgo
- Matrices de riesgos
- Sigma y horizonte temporal
- VaR de tipo de interés, bolsa, divisa y crédito: desagregación
- VaR incremental y delta-VaR
- VaR absoluto y VaR relativo a benchmark ("tracking error")
- Utilidad del VaR para el soporte documental de la Circular 6/2009 de control interno: riesgo de mercado, crédito, adecuación ex-ante, adecuación on-going

Mejores prácticas

- Criterios de valoración
- Herramientas técnicas
- Catálogo de productos
- Soporte documental

Rafael García

Consejero Delegado
SERFIEX

José Diego Alarcón

Socio Fundador
SERFIEX

Estimado/a profesional,

Las IICs disponen por ley de amplia capacidad para **invertir** en **instrumentos financieros derivados** en **mercados organizados** y OTC sobre gran **variedad** de **subyacentes**

La **gran exposición al riesgo** que supone la utilización de **Instrumentos Financieros Derivados** en la **Gestión** de IICs ha hecho necesario un **desarrollo normativo** que genere una mayor **sofisticación** de las obligaciones de las **gestoras** respecto a la **valoración** de sus **derivados** y el conocimiento de los **riesgos** a que están expuestas sus IIC, su **medición** y su **gestión**

Durante este seminario y con un enfoque **eminentepráctico** nuestros instructores presentarán la **Nueva Circular** de la **CNMV** sobre **Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados** y explicarán en profundidad las **metodologías** de **compromiso** y **VaR** siempre con un **enfoque real** y totalmente adaptado a los **profesionales involucrados** en este **tipo de operaciones**

¿Quién debe asistir?

Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades de Inversión/Depositarios

- Director de Inversión
- Gestor de Fondos
- Responsable de Depositaría
- Director de Administración
- Responsable de Gestión de Riesgos
- Responsable de Operaciones
- Responsable de Cumplimiento Normativo

Consultores, Asesores y Suministradores de Servicios de Gestión de Riesgos

Responsable de Desarrollo de Negocio

- Director Comercial
- Responsable de Proyecto
- Responsable del Área Entidades Financieras

Evento muy recomendado para

Compañías de Seguros y Sociedades Gestoras de Fondos de Pensiones

- Responsable de Gestión de Riesgos
- Director de Inversión
- Responsable de Operaciones

Media Partners



Conozca un poco más a nuestros instructores

Jorge Vergara

Subdirector del Departamento de Supervisión de IIC-ECR

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 Subdirector del Departamento de Supervisión de IIC-ECR, 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

Rafael García

Consejero Delegado

SERFIEX

Rafael García (46 años) es licenciado en Ciencias Empresariales por ICADE. Inició su carrera profesional como analista y trader en GVC y Banco de Santander respectivamente. En 1993 fundó SERFIEX S.A., empresa independiente líder en España en soluciones de "risk management y ALM". El Sr. García ha coordinado más de 150 proyectos de medición, control y gestión de riesgos financieros en bancos, gestoras y aseguradoras

José Diego Alarcón

Socio Fundador

SERFIEX

José Diego Alarcón (46 años) es licenciado Ciencias Empresariales por la Universidad Complutense de Madrid. Es socio fundador de SERFIEX y desde 1993 ha coordinado el desarrollo y producción de herramientas informáticas de "risk management" y valoración de activos ilíquidos y complejos

Todas las novedades en

¡Síguenos!



http://twitter.com/iIR_Spain

¿Cómo inscribirse?

Elija entre estas 5 opciones para enviarnos sus datos

www.iir.es inscrip@iir.es

- ▶ t: 902 12 10 15 - 91 700 48 70
- ▶ f: 91 319 62 18
- ▶ Príncipe de Vergara, 109
28002 Madrid

El Departamento de Atención al Cliente se pondrá en contacto con Vd. para confirmar su inscripción

Operaciones con Derivados de las IICs

Madrid, 19 de Octubre de 2010 BS848

PRECIO	Si efectúa el pago	
	hasta el 26/07/10	después del 26/07/10
1.099€ + IVA	1.299€ + IVA	

pack DEFORMACIÓN + formación por - dinero
Infórmese de los nuevos Packs de Cursos

Ofertas no acumulables con otras promociones o descuentos

iIR le recuerda que la inscripción a nuestras jornadas es personal

INFORMACION GENERAL

CERTIFICADO DE ASISTENCIA

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

CANCELACION

Si Vd. no puede asistir, tiene la opción de que una persona le sustituya en su lugar. Para cancelar su asistencia, comuníquenoslo con, al menos, 2 días laborables antes del inicio del evento. Se le enviará la documentación una vez celebrado el evento (***) y le será retenido un 30% del precio de la inscripción en concepto de gastos administrativos. Pasado este periodo no se reembolsará el importe de la inscripción.

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.

(** En caso de cancelación del evento por parte de iIR el asistente podrá elegir la documentación de otro evento)

Hasta 5 días antes, iIR se reserva el derecho de modificar la fecha de celebración del curso o de anularlo, en estos casos se emitirá un vale aplicable en futuros cursos o se devolverá el 100% del importe de la inscripción.

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 aporta en el presente formulario serán incorporados a los ficheros de "Institute for International Research Spain, 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 diferentes medios de información comercial, además de la gestión de la información de la que se disponga sobre el interesado, así como la obtención de datos adicionales de acuerdo con las necesidades de iIR para la ejecución de los fines para los cuales todo ello se ha prestado al objeto de personalizar el trato conforme a sus características y/o necesidades. Mediante la presente, usted queda informado de que sus datos pueden ser cedidos a patrocinadores, publicitarios, 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 Spain, 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 acompaña fotocopia de su Documento Nacional de Identidad.

iIR Doc

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

IICs Latest Regulatory & Compliance Trends

Para adquirirla, contacte con:

Dpto. Documentación • Tel. 91 700 01 79

documentacion@iirspain.com

www.iir.es/doc



También le recomendamos

Gestión de Riesgos de SGIIICs

Madrid, 20 de Octubre de 2010

FONDEX 2010

Madri, 28 de Octubre de 2010

PDF

¿Por qué elegir iIR?

iIR España es líder desde hace más de **20 años** en el desarrollo y gestión de contenidos y eventos para empresas. Pertece al **Grupo Informa plc**, el mayor especialista en contenidos académicos, científicos, profesionales y comerciales a nivel mundial. Cotizado en la Bolsa de Londres, el grupo cuenta con **10.500 empleados en 40 países, 150 unidades operativas y más de 120 líneas de negocio** distintas:

- + 12.000 eventos a través de compañías como iIR, IBC o Euroforum
- + 40.000 títulos académicos en catálogo a través de marcas tan prestigiosas como Taylor & Francis o Routledge
- Soluciones estratégicas de **performance improvement** a través de marcas tan reconocidas como ESI Internacional, Achieve Global, Forum o Huthwaite

En **España**, ofrece un servicio de formación e información integral con productos innovadores que, anualmente, eligen más de **8.000 profesionales**:

- **Programas presenciales:** + 500 seminarios, cursos, conferencias, encuentros y congresos de producción propia anuales
- **Formación In Company:** + 200 cursos diseñados e impartidos de forma exclusiva para cada empresa
- **Formación on line:** Written Courses, E-learning, Web Seminars, Eventos Virtuales y Documentación Técnica de alto valor añadido y contenido de máximo interés

Además, comparte sinergias de negocio con **Grupo Info**: empresa editora de las revistas técnicas Infomarine, Infopower, Infoenviro e Infodomus.

¿Sabe que iIR es mucho más que eventos?

Descubra todos nuestros servicios

Formación In Company

Paloma Palencia
Tel. 91 700 06 80 • ppalencia@iirspain.com

Documentación On Line

Mª Rosa Vicente/Cristina Carpe
Tel. 91 700 01 79 • Fax 91 141 36 15 • documentacion@iirspain.com

Acciones de patrocinio y eventos a medida

Nacho Flores
Tel. 91 700 49 05 • Móvil: 609 883 316 • sponsor@iir.es

Written Courses

Dpto. Customer Relations
Tels. 902 12 10 15 / 91 700 48 70 • emartin@iirspain.com

E-learning

Susana Conde
Tel. 91 700 42 75 • sconde@iirspain.com

Eventos Virtuales

Dpto. Sponsor
Tel. 91 700 49 05 • sponsor@iir.es

www.informa.com

www.iir.es