

# *Curso de* Hedge Funds

*26 y 27 de febrero de 2008  
Palacio de la Bolsa de Madrid*





### Presentación

Los hedge funds son un componente destacado del panorama financiero internacional. Por el volumen de recursos captados se han convertido en sujeto indiscutible de las finanzas modernas, jugando un papel destacado en la dinámica de los mercados financieros. A su vez, plantean nuevos retos tanto en cuanto a su gestión (asignación de activos, determinación de carteras óptimas, etc) como por la necesidad que plantean de nuevos paradigmas de control de riesgos.

El objeto de este curso, dirigido tanto a gestores de inversiones como a especialistas en gestión de riesgos, es aproximar a los participantes al funcionamiento y a las estrategias de gestión de los hedge funds así como a la gestión de riesgos de los mismos. El curso está ilustrado con varios casos de estudio.





### A quién va dirigido:

- Gestores de fondos.
- Directores de inversión.
- Traders.
- Inversionistas independientes y clientes finales que quieran aprender cómo invertir en un Hedge Funds.
- Reguladores.



### El ponente:

Luis Seco es Doctor por la Universidad de Princeton y actualmente es Profesor en el Departamento de Matemáticas de La Escuela Rotman de Administración de la Universidad de Toronto; es Director del RiskLab, departamento que depende de la misma Universidad, dedicada a actividades de investigación y desarrollo en colaboración con compañías del entorno financiero.

Luis Seco también es Presidente y Director General de Sigma Analysis & Management Ltd., firma especializada en inversiones en Hedge Funds y productos Estructurados. Asimismo, ha escrito numerosos artículos en distintas áreas de inversiones y gestión de riesgos. Es conferenciante habitual en diversos foros internacionales.



### Fechas y lugar de celebración:

Fechas de celebración: 26 y 27 de febrero de 2008

Lugar: Palacio de la Bolsa de Madrid. Plaza de la Lealtad, 1 28014 MADRID

Horario: de 09:30 a 13:30 horas (15 minutos de coffee break a media mañana) y de 15:00 a 18:00 horas

El programa incluye el desayuno y el almuerzo de los asistentes que el Hotel Ritz servirá en el Salón del Coto de la Bolsa.

Duración: 14 horas

Matrícula: 1.500 euros

Aforo: 30 plazas

Plazo de inscripción abierto

Para realizar la inscripción:

- A través de la web (<http://www.institutobme.es/esp/index.htm>)
- Enviando por fax el siguiente boletín



## Programa:

### I. Repaso a la tipología de hedge funds y de productos estructurados

- 1) Hedge Funds
  - Bases de datos.
  - Índices.
- 2) Fondos de fondos
  - Clases de fondos de fondos.
  - Análisis de riesgos.
- 3) CPPI y opciones tradicionales
  - Definiciones
  - Análisis cualitativo.
- 4) Bonos garantizados
  - Definiciones
  - Análisis cualitativo.
  - Derivados de riesgo de crédito (CFO's) y calidades crediticias (rating) asociados.

### II. Riesgos por estrategia

- 1) Estrategias basadas en equity.
- 2) Estrategias de renta fija.
- 3) Estrategias Globales Macro.
- 4) Managed Futures.
- 5) Arbitraje de eventos y activos de riesgo.
- 6) Arbitraje de convertibles.
- 7) Arbitraje de valores relativos.
- 8) Otras estrategias.

### III Riesgos Cuantitativos

- 1) Correlaciones, diversificación, reducción de volatilidad y las griegas
- 2) Medición de los rendimientos, distribución de los rendimientos.
- 3) Medidas de riesgo básicas.
- 4) Ratios y medidas ajustadas a riesgo (Sharpe, Omega, etc)

sigue en página 5 >



> viene de página 4

- 5) VaR, valores extremos y *stress testing*.
- 6) Modelos y riesgo de modelo.
- 7) Supervisión activa de colectivos de gestores.

#### IV. Qualitative Diligence

- 1) Valoración, políticas y procedimientos.
- 2) Gestión. *Administration*.
- 3) Seguimiento del riesgo, vigilancia, documentación.
- 4) Informes y transparencia.
- 5) División de responsabilidades
- 6) Planes de continuidad y planes de contingencia.
- 7) Conformidad con las leyes contra el blanqueo de dinero.
- 8) Código ético.
- 9) Responsabilidades fiduciarias.
- 10) Validación de modelos.

#### V. Gestión de riesgos de los productos estructurados

- 1) Sensibilidades a mercado.
- 2) Riesgo de crédito y de liquidez.
- 3) Ratings.

#### VI. Estudio de Casos

- The Manhattan Fund
- Mariscopa
- Lipper
- Beacon Hill
- Quantum Fund (George Soros)
- Steinhardt Partners (Michael Steinhardt)
- Tiger Fund (Julian Robertson)
- Long Term Capital Management (Meriwether / Merton / Scholes)
- Amaranth
- Blackstone (IPO's Hedge Funds)



## Inscripción

Curso de Hedge Funds	
NOMBRE	
CIF / NIF(DEL TITULAR DE LA FACTURA)	
ENTIDAD	
CARGO/DEPARTAMENTO	
CALLE/PLAZA	
POBLACIÓN	C.P.
TFNO	FAX
E-MAIL	
1.500€ Enviar este boletín por correo a INSTITUTO BME Plaza de la Lealtad, 1, 28014 - MADRID, o por fax al: 91 556 64 41.	

Para que sea efectiva la reserva de plaza, se deberá abonar el 100% del importe de la inscripción mediante tarjeta de crédito, ingreso en cuenta o transferencia bancaria a nombre de Instituto BME. Entidad Bankinter, número de cuenta: 0128 0062 42 0100010476. En caso de cancelación, Instituto BME devolverá el 90% del importe, siempre que la comunicación haya tenido lugar con 15 días de antelación al inicio del Curso. Instituto BME se reserva el derecho de cancelar el curso con 7 días de antelación al comienzo del mismo. La confirmación de la plaza se realizará telefónicamente.

En cumplimiento de la Ley Orgánica 15/1999 de Protección de Datos Personales, le informamos que los datos incluidos en este formulario serán incorporados al fichero automatizado "Cursos, Seminarios y Asistentes" registrado en el R.G. de Protección de Datos a nombre de MEFF SERVICES, S.A. (Instituto BME), con la finalidad de realizar la inscripción, impartición y publicidad de los cursos, así como la gestión administrativa y facturación. El interesado consiente en la utilización de los datos personales incluidos en dicho fichero para las finalidades indicadas. Si estos datos han sido facilitados por una sociedad, ésta se compromete a informar a sus empleados de la cesión de los mismos con el fin anteriormente descrito.

Toda persona cuyos datos hayan sido incorporados a este fichero tiene derecho al acceso, rectificación y cancelación, u oponerse a su tratamiento mediante notificación a la dirección: Plaza de la Lealtad, 1 - 28014 Madrid, o a través de correo electrónico institutobme@bolsasymercados.es.