

<b>PROGRAMA DE POSTGRADO</b>	<b>MÁSTER UNIVERSITARIO EN INSTITUCIONES Y MERCADOS FINANCIEROS</b>
<b>ASIGNATURA</b>	<b>Planificación Financiera y Asesoramiento a Clientes</b>
<b>Nº de ECTS</b>	<b>3</b>
<b>Nombre del profesor/es</b>	<b>Prof. Juan José Tenorio/Rafael Hurtado</b>
<b>Curso académico</b>	<b>2018/2019</b>
<b>Cuatrimestre</b>	<b>Segundo</b>
<b>Horas de tutoría</b>	Después de cada sesión, el profesor se quedará para atender posibles dudas o preguntas. Además, mediante cita previa, los alumnos podrán, si lo necesitan, tener tutorías en Cunef, de 13:30 a 15:30 horas.
<b>Correo electrónico del profesor</b>	<b><a href="mailto:Jtenorioblazquez@cunef.edu">Jtenorioblazquez@cunef.edu</a>, <a href="mailto:rhurtadocoll@cunef.edu">rhurtadocoll@cunef.edu</a></b>

#### 1.- DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA ASIGNATURA Y OBJETIVOS DE DOCENCIA:

El módulo de Planificación Financiera y Asesoramiento a clientes tiene como principal objetivo dotar a los alumnos de los conocimientos y herramientas suficientes para poder realizar un plan financiero para cada tipología de inversor. Adicionalmente, se analizarán las diferentes estrategias y productos de la banca privada y banca personal.

En la asignatura, se abarcarán todos los ámbitos de la planificación financiera: desde la determinación del perfil del inversor hasta el diseño de un plan de inversiones que se traducirá en la elaboración de una cartera adecuada a cada perfil. Así mismo se abordará el cómo realizar el seguimiento de las inversiones, su revisión periódica y la evaluación de los resultados obtenidos desde una perspectiva eminentemente práctica.

La asignatura tendrá una orientación fundamentalmente práctica, dando especial relevancia a los aspectos y tendencias actuales en la gestión de carteras de elevados patrimonios.

Los objetivos de aprendizaje de la asignatura son:

- Entender el proceso de planificación financiera y su importancia
- Analizar los riesgos inherentes a diferentes carteras de diferentes tipologías de individuos
- Conocer los diferentes productos de banca privada y banca personal
- Profundizar en el conocimiento de la inversión socialmente responsable
- Comprender desde un punto de vista práctico la planificación patrimonial

**2.- FORMA DE EVALUACIÓN PREVISTA:**

<b>Asistencia y participación:</b>	La asistencia y participación activa habitual es fundamental. Pesará un 10% de la nota final.
<b>Actividades académicas dirigidas:</b>	Todas las actividades, se realizará en grupos. Estos grupos realizarán una serie de dos trabajos prácticos que posteriormente o bien se expondrán en clase o se corregirán por el profesor. Los trabajos consistirán tanto en trabajos de investigación como casos prácticos relacionados con cada una de las sesiones. Los detalles necesarios y su planificación serán facilitados a lo largo del curso. El peso en la calificación final es de un 40%
<b>Prueba objetiva final (convocatoria ordinaria):</b>	Será un examen tipo test con un peso del 50% de la nota final.
<b>Restricciones:</b>	Con independencia de la nota de la evaluación continua, para aprobar la asignatura es imprescindible que el alumno obtenga, como mínimo, una nota de 5 en el examen final o en el examen extraordinario. El alumno que no se presente al examen final o al examen extraordinario, obtendrá como nota definitiva la correspondiente a la de la evaluación continua ponderada.
<b>Prueba objetiva final (Extraordinaria):</b>	En la convocatoria extraordinaria se realizará un examen escrito a los alumnos con el objetivo de evaluar su conocimiento sobre la asignatura y la asimilación de los principales conceptos de la misma. El peso del examen en la convocatoria ordinaria será de un 100%.

## PROGRAMA DOCENTE DETALLADO

Nº de sesión	Detalle del contenido docente: temas, conceptos que serán tratados y /o de las actividades que se desarrollarán en la sesión (casos prácticos, supuestos,...)	Lecturas recomendadas: Notas técnicas, material audiovisual y/o referencias bibliográficas relativas a los conceptos-temas que serán desarrollados en la sesión.
1	Introducción a la planificación financiera	López Lubián, Francisco (2011). Saca partido a tus ahorros. LID.
2	Ejemplos prácticos de planificación I	Casos realizados por el profesor
3	Ejemplos prácticos de planificación II	Casos realizados por el profesor
4	Introducción a banca privada y banca personal	Lucas, Stuart E. (2010). Gestión de Patrimonios "Wealth". Profit Edit.
5	Caso 1: mercado del ahorro en Europa I	Presentaciones alumnos
6	Caso 1: mercado del ahorro en Europa II	Presentaciones alumnos
7	Productos de inversión en banca privada y personal	CECA (2012). Manual del inversor. Cinco Días.
8	Carteras de fondos de inversión	Hurtado, Rafael (2008). Análisis y selección de IICs: entre la ciencia y el arte. BME.
9	Family office y multifamily office	Family Office Association (2009). Creating a Single Family Office for Wealth Creation and Family Sustainability.
10	Gestión del riesgo para particulares	Lifetime Financial Advice: Human Capital, Asset Allocation, and Insurance (2007). The research foundation Blanchett, David y otros (2017). Risk Management for Individuals. CFA
11	Inversiones Socialmente Responsables	UBS (2006). The Social Responsibility of the Investment Profession. The Research Foundation
12	Gestión alternativa en la planificación patrimonial	Anson, Mark (2006). Handbook of Alternative Assets. John Wiley & Sons.
13	Presentación caso 2: Comparaciones FI	Presentaciones alumnos
14	Presentación caso 2: Comparaciones FI	Presentaciones alumnos
15	Conclusiones y Repaso	

### **Sesión 1. Introducción a la Planificación Financiera**

Durante la sesión 1 se introducirá la planificación financiera, haciendo hincapié en sus etapas y procedimientos. También se analizarán las ventajas que supone el proceso de planificación.

### **Sesión 2 y 3. Ejemplos de planificación**

En las sesiones 2 y 3 se realizarán ejercicios prácticos de planificación financiera, poniendo casos de familias e individuos donde los alumnos tienen que exponer cuál debe ser la estrategia más conveniente para la gestión del patrimonio y la planificación.

### **Sesión 4. Introducción a Banca Privada y Banca Personal**

Durante esta sesión se analizarán las diferencias entre banca privada, banca personal y banca minorista. El alumno entenderá los servicios ofrecidos por la banca privada y la banca personal.

### **Sesión 5 y 6. Caso I. Mercado del ahorro en Europa I y II**

En las sesiones 5 y 6 se analizarán las tendencias globales del ahorro y la inversión, haciendo especial énfasis en la situación actual y las perspectivas futuras.

### **Sesión 7. Productos de inversión en banca privada y personal**

En la sesión 7 se analizará los diferentes productos ofrecidos por banca privada y banca personal. Ejemplos de dichos productos son la SICAV y el Unit Linked.

### **Sesión 8. Gestión de carteras de fondos**

En la sesión 8 el alumno entenderá como se gestiona una cartera de fondos que, por otro lado, es el producto estrella en banca privada y banca personal. El objetivo es que el alumno sea capaz de comprender el proceso de construcción de carteras de fondos.

### **Sesión 9. Family office y multifamily office**

Durante la sesión 9 se comprenderá qué es y que funciones tienen los family office y multifamily office. Los servicios y el valor añadido de estas instituciones será debatido en clase.

**Sesión 10. Gestión del riesgo para particulares (risk management for individuals)**

En la sesión 10 se definirá el ciclo vital (etapas financieras en la vida de una persona). Se distinguirá entre capital humano y capital financiero. El capital humano será tratado como un tipo de activo.

**Sesión 11. Inversiones socialmente responsables**

En la sesión 11 se repasará las inversiones socialmente responsables, los criterios utilizados y el proceso de inversión que suelen utilizar este tipo de estrategias. Se analizarán los principios para la inversión socialmente responsable en la ONU y las fuentes de información disponibles y la estructura típica de un fondo de inversión socialmente responsable.

**Sesión 12. Gestión alternativa en la planificación patrimonial**

En la sesión 12 se aprenderá el rol de las inversiones alternativas en la cartera de un cliente, y su papel en la planificación financiera. Diferentes tipos de inversiones alternativas con diferentes características serán revisadas.

**Sesión 13 y 14. Presentación caso 2: Comparaciones FI I y II**

En la sesión 13 y 14 los alumnos expondrán su análisis comparativo de dos estrategias de inversión con el objetivo de evaluarlas de manera objetiva y subjetivamente.

**Sesión 15. Conclusiones y repaso**

En la última sesión se repasarán los temas más importantes de la asignatura y así como se resolverán las principales dudas de cara al examen.

<p><b>Bibliografía básica</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lucas, Stuart E. (2010). Gestión de Patrimonios “Wealth”. Profit Eitorial. (de obligada lectura)</li> <li>• Cap Gemini (2017). World Wealth Report 2017. (de obligada lectura)</li> <li>• Pompian, Michael (2006). Behavioural Finance and Wealth Management: How to build optimal portfolios. Wiley Finance.</li> </ul>
<p><b>Bibliografía Complementaria</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Accenture (2016). Al servicio del inversor de banca privada.</li> <li>▪ Anson, Mark (2006). Handbook of Alternativ Assets. John Wiley &amp; Sons</li> <li>▪ Bicker, Lyn (2007). Private Banking in Europe. Kindle Book.</li> <li>▪ CECA (2012). Manual del inversor. Cinco Dias.</li> <li>▪ Credit Suisse (2016). Global wealth report.</li> <li>▪ Chatfeild-Roberts, John (2006). Fundology: The secrets of successful fund investing. Harriman House.</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Family Office Association (2009). Creating a Single Family Office for Wealth Creation and Family Sustainability.</li><li>▪ Hens, Thorsten y Bachmann, Kremena (2009). Behavioural Finance for Private Banking. Wiley Finance.</li><li>▪ Hurtado, Rafael (2008). Análisis y selección de IICs: entre la ciencia y el arte. BME</li><li>▪ KPMG (2016). Expectativas de la banca privada en España.</li><li>▪ López Lubian, Francisco (2011). Saca partido a tus ahorros. LID</li><li>▪ Maude, David (2006). Global Private Banking and Wealth Management: The new realities. Wiley Finance.</li><li>▪ Montier, James (2007). Behavioural Investing: A practitioners guide to applying behavioural finance. Wiley Finance.</li><li>▪ Pompian, Michael (2009). Advising Ultra-Affluent Clients and Family Offices. Wiley Finance.</li></ul>
--	---