

## FUTURE OF FINANCE: “PRIORIZAR LOS INTERESES DE LOS INVERSORES PRIMERO”

CFA Institute junto con todas sus sociedades y los miembros de las mismas, tienen como finalidad principal crear un ambiente de seguridad y confianza en el mundo financiero. Es por ello que CFA quiere proporcionar todas las herramientas posibles para garantizar que los intereses de los inversores sean lo primero, los mercados funcionen de la mejor manera posible y la economía crezca.

La Asociación lidera el movimiento entre los profesionales de la inversión en todo el mundo para reconocer y situar los intereses de los inversores en primer lugar.

Un ejemplo claro de esto es el evento que organizó CFA Society Spain en Madrid el pasado mes de Mayo donde acudieron Rhodri Preece, CFA, Director de Mercado de Capitales de CFA Institute, y Lena Komileva, especialista de UK en mercados de capitales, para hablar de la importancia de la Unión de Mercado de Capitales, y también para debatir con todos los miembros y candidatos CFA sobre los intereses de los inversores y sus derechos.

Para más información haz clic [aquí](#).



## NUEVA OFICINA + 2 OFFICE MANAGERS

A partir del 1 de Septiembre CFA Society Spain cuenta con una oficina donde nuestros socios y candidatos pueden acudir en caso de tener cualquier consulta/pregunta. Estamos ubicados en Calle Serrano 43, Piso 7, 28001, Madrid.

De igual manera, a partir de la misma fecha contamos con 2 Office Managers: Andrea Wolfes y Daniela Condo a quienes podéis contactar por cualquiera de las siguientes vías:



Teléfono: 915734731  
Correo: [info@cfaspain.org](mailto:info@cfaspain.org)  
Facebook: [CFA Spain](#)  
Twitter: [@CFASpain](#)  
LinkedIn: [CFA Spain Candidates](#)  
[CFA Spain Members](#)

## CLUB DE VENTAJAS

Si eres miembro de nuestra sociedad podrás conseguir descuentos especiales en viajes, restaurantes, tecnología, hogar, salud y belleza entre otras. Únicamente tienes que acudir a nuestra página web, buscar el apartado de socios, club de descuento, registrarte y podrás empezar a disfrutar de todas las ofertas que te ofrecemos. ¿No eres socio? ¿Qué estás esperando?

Para más información haz clic [aquí](#).



## ¿QUIÉN PUEDE ASOCIARSE, TIPOS DE AFILIACIONES Y COMO HACERLO?

**Socio Afiliado:** recomendado para los candidatos del CFA Program ya que no se necesita cumplir con los 48 meses de experiencia profesional. Los derechos y beneficios son los mismos que los de los socios Regulares, a excepción del derecho de voto. Para poder ser socio afiliado tienes que:

- Aceptar y firmar el Member's Agreement y el Professional Conduct Statement.
- Declaración de dos patrocinadores (sponsors), que se tramita online.

**Socio Regular:** necesitas tener al menos 48 meses de experiencia profesional aceptable. Para poder ser Socio Regular debes:

- Ser licenciado o graduado por una institución acreditada, o tener una formación o experiencia profesional equivalentes.
- Aprobar el Nivel I del examen del CFA Program, o aprobar el auto-examen Standards of Practice Examination.
- Tener 48 meses de experiencia profesional aceptable
- Aceptar la adhesión a, y firmar, el Member's Agreement, el Professional Conduct Statement, y cualquier otra documentación exigida por CFA Institute.

**Abonado Anual:** para cualquier profesional del mundo de la inversión que esté activo, o cualquier Candidato al CFA Program. Únicamente se requiere rellenar el Formulario de solicitud de alta como abonado anual, y ser presentado por un Socio de CFA Society Spain.

En todos los casos anteriores se debe pagar la cuota anual acorde a cada tipo de membresía.

Más información [aquí](#)

## EVENTOS II TRIMESTRE 2015

### V Cena de Empleadores & Headhunters de CFA Society Spain

El 18 de Junio se realizó la V cena de Empleadores & Headhunters de CFA Society Spain. Dicho evento fue patrocinado por ROBECO. Al mismo asistieron los principales empleadores, head hunters y consultoras de selección del sector financiero español. También contamos con la presencia del Presidente y Director de Inversiones de Bestinver, Beltrán de la Lastra, y el Gestor de Renta Variable Ibérica, Ricardo Cañete López.



### IV Torneo de Pádel

El IV Torneo de Pádel se llevó a cabo el 2 de Julio donde contamos con una alta participación y disfrutamos de un rato de deporte, risas y competencia sana.



### Academia de Periodistas

En Junio se realizó una nueva sesión informativa con la Academia de Periodistas con el fin de difundir la marca CFA entre los medios económicos especializados, y ofrecer un foro de formación a los periodistas económicos en temas financieros de actualidad.



Para ver más fotos haz clic [aquí](#).

## RONDA DE CENAS

En junio, alrededor de 200 centros de todo mundo acogieron a los nuevos candidatos a nuestra designación. Nos complace anunciar que la tasa de aprobados global del Nivel I 42% (Junio), 46% Nivel II y 53% Nivel III.

**España ha sido uno de los países que mayor incremento ha registrado de candidatos para obtener la acreditación profesional CFA en 2015.**

Leer más [aquí](#)

Por este motivo, y el interés suscitado por nuestra asociación, varios miembros de CFA Institute nos han visitado este año. Entre ellos Mr. Hua Yu, CFA, miembro del Consejo de Gobernadores de CFA Institute nos visitó el pasado 29 de Abril y Mr. Phil Lowther, Director de Marketing y Comunicación de CFA Institute para EMEA estuvo en Madrid el viernes 5 de Junio.

Como ya es habitual aprovecharemos nuestras cenas anuales para proceder a la **entrega de diplomas a los nuevos CFA Charterholders**. De nuevo, se celebrarán en **Bilbao, Barcelona y Madrid, los días 11, 19 y 26 de noviembre**, respectivamente. Esperamos contar con vuestra presencia.

## CALENDARIO DE PRÓXIMOS EVENTOS

### III Torneo de Golf CFA Society



Os anunciamos que el **sábado 3 de octubre** se celebrará el III Torneo de Golf CFA Society Spain en el **club de Golf El Encín**, en el que esperamos veros a todos los aficionados a este deporte.

**Conferencia: "La Política Económica en España: Los Retos de una Nueva Legislatura"** por **Jesús Fernández Villaverde**

La sesión a realizarse el **7 de octubre** busca plantear la situación actual de España en términos económicos y presentar lo que en opinión del autor deberían ser las medidas que deberían afrontar las Cortes en la nueva legislatura.

Jesús Fernández Villaverde es uno de los economistas españoles más prestigiosos en estos momentos. Professor of Economics de la Universidad de Pensilvania, Research Associate del NBER (National Bureau of Economic Research), Research Affiliate del CEPR (Centre of Economic Policy Research). Tiene un amplio cv lleno de colaboraciones con prestigiosas instituciones y universidades. Tiene, entre otros muchos galardones, los premios Banco Herrero de economistas menores de 40 años (2010), Richard Stone de Econometría Aplicada (2004/2005 y 2006) y Kravis award por su labor como profesor en la universidad de Pensilvania.

Es doctor por la universidad de Minesota (2001) e ICADE E-3 (licenciado en Derecho y en Ciencias Empresariales).

### Future of Woman & Finance

Uno de los objetivos que CFA Society Spain y CFA Institute comparten es el de desarrollar y fomentar el crecimiento de la carrera profesional de las personas en general, y de las mujeres en concreto, intentando, a su vez, promover el liderazgo de las mismas en el negocio de inversión.

Con este objeto hemos decidido celebrar un evento centrado en la mujer que servirá para conocer el posicionamiento de las mismas en la industria y discutir varios aspectos importantes del papel de la mujer en las finanzas y en el mundo corporativo en general, además de analizar las estrategias que pueden ser útiles en las diferentes etapas de su crecimiento profesional. Para ello reuniremos oradoras de primer nivel (nacional e internacional) que están dispuestas a compartir sus propias experiencias. Estas mujeres se han convertido en líderes de diversas empresas y han introducido un cambio cultural así como una nueva forma de conectarse con sus empleados, colegas y clientes.

El evento tendrá lugar el próximo **27 de octubre en la Bolsa de Madrid** y esperamos contar con vuestra presencia.

### II Cena de HH Y Empleadores en Barcelona

El **19 de Octubre** se realizará la II cena de HH y Empleadores en el **Círculo Ecuestre de Barcelona**. Al evento asistirán los principales empleadores, head hunters y consultoras de selección del sector financiero español.

Este año contamos con la ponencia de Pedro Lerma, consultor de Russel Reynolds entre otros expertos del área de captación de talentos quienes hablarán y darán las mejores recomendaciones para dirigir de manera correcta el desarrollo de la carrera profesional.

## BECAS ROBECO

Robeco, dentro de su acuerdo de Patrocinador Premium de CFA Society Spain, convoca dos becas por un importe de € 750 cada una para candidatos inscritos en el programa que sean abonados anuales de CFA Society Spain de cualquiera de los tres niveles del examen CFA en las convocatorias Diciembre 2015- Junio 2016.

Requisitos:

- 1.- Haber cursado sus estudios en alguna de las facultades o centros de enseñanza superior, siempre que dichos títulos sean equivalentes a los de licenciado, ingeniero o arquitecto superior. Dicha licenciatura debe obtenerse como muy tarde durante el mismo año en que te presentas al examen (2015), exigiéndose, antes de presentarse al 2º nivel, acreditar el poseer dicha licenciatura o equivalente.
- 2.- Ser capaz de examinarse en inglés.
- 3.- Haber cumplimentado y aceptado los documentos de Professional Conduct y Candidate Responsibility.
- 4.- Poseer un pasaporte internacional válido tanto en la fecha de inscripción como en la del examen.
- 5.- Estar ya inscrito al programa CFA.
- 6.- Ser miembro de CFA Society Spain. Para ver los tipos de membresía y pasos a seguir dirígete ingresa [aquí](#)
- 7.- Ser español o residente en España.
- 8.- No haber sido objeto de amonestación o sanción por parte de CFA Institute.

El formulario de solicitud correctamente cumplimentado y firmado deberá enviarse antes del 30 de Octubre para el examen de Diciembre 2015 ó 15 de Enero para la convocatoria de Junio 2016, a CFA Society Spain por correo ordinario o electrónico.

La decisión será comunicada a todos los candidatos antes del 15 de Diciembre en el caso de la convocatoria Diciembre 2015 y el 28 de Febrero para la de Junio 2016.

## Lectura Recomendada

El análisis de componentes principales (PCA) es una técnica estadística de análisis multivariante que se emplea para extraer información relevante de un conjunto inicial de variables correlacionadas transformándolas en variables no correlacionadas, con el objeto de identificar patrones y estructuras. Se trata de una herramienta muy utilizada en áreas muy diversas; entre ellas, el mundo financiero, con aplicaciones de lo más diversas.

La revista Análisis Financiero ha publicado recientemente una serie de tres artículos relacionados con el tema, los dos primeros escritos por Mario Bajo Traver, actualmente Responsable de la Unidad de Medición de Riesgos del Banco de España y el tercero en coautoría con Ainhoa Diez-Caballero Pascual, CFA, Vicepresidenta de CFA Society Spain y Responsable de Mercados e Inversiones en el Banco de España. El objetivo principal de dichos artículos es exponer las aplicaciones prácticas del análisis de componentes principales (PCA) en la gestión activa de carteras de renta fija, desde la perspectiva del gestor.

[Artículo 1](#) - [Artículo 2](#) - [Artículo 3](#)

## “An Ideal Retirement System”

CFA Society Spain ha presentado en Septiembre el informe “An Ideal Retirement System” de CFA INSTITUTE a los medios españoles, obteniendo una amplia cobertura informativa y que fue recogido por la Agencia EFE y medios regionales y nacionales. Como apoyo, previamente el pasado mes de Julio, Nitin Mehta, Director de EMEA de CFA Institute estuvo en Madrid presentando el Estudio y fue entrevistado por varios medios.

## Concurso de Análisis

Arranca una nueva edición de nuestro concurso de análisis, al que acuden las universidades más

prestigiosas del país. Con este son ya diez los realizados en España y nueve en CFA Institute.

El objetivo de este concurso es fomentar las mejores prácticas entre futuros analistas de inversión, proporcionar una experiencia cuasi-real que complemente su curriculum, y despertar el interés por la profesión. Para las universidades supone un impulso a su reconocimiento de marca y permite dar oportunidades tanto de formación como de profesión a sus alumnos.

El concurso se basa en el desarrollo de un informe tipo “sell side” (los que realizan los analistas fundamentales de las casas de bolsa), en el que se analiza la compañía, se propone un “investment case”, se realiza una valoración, y se otorga una recomendación de compra o venta de la acción. Este año la compañía analizada será Prosegur.

Desde aquí animamos a las universidades a informarse e incorporarse al mismo en el caso de que no sean parte todavía.

## Título de Experto en Análisis Financiero – Preparación CFA Level 1 de la UCM

La facultad de CC Económicas y Empresariales de la Universidad Complutense ha lanzado un curso de preparación para el nivel 1 del CFA que además otorga el Título Propio de la Universidad de Experto en Análisis Financiero.

El curso consta de 250 horas y con un enfoque práctico impartido en colaboración con CFA Society Spain y con el apoyo de su plataforma online para la realización de ejercicios prácticos y simulacros. La convocatoria para el examen de Junio de 2016 comienza el próximo 24 de Septiembre.

Más información [aquí](#)