



PRESENTACIÓN

Breve descripción: En esta asignatura nos adentraremos en el aprendizaje sobre las distintas variables que hay que conocer para optimizar el ahorro financiero. Además, se profundizará en los distintos productos financieros que se ofrecen en las empresas de servicios de inversión, y cuales son sus características financieras-fiscales para cubrir las necesidades de los ahorradores. Por último, se conocerán dos temas que hay que tener en cuenta en el ahorro financiero, como son las finanzas conductuales y la inversión sostenible.

- **Titulación:** Grado en Economía/Bachelor in Economics e International Economics & Finance Program
- **Módulo/Materia:** Análisis y Optimización del ahorro financiero en servicios de inversión
- **ECTS:** 3
- **Curso, semestre:** Primer Semestre
- **Carácter:** Obligatorio
- **Profesorado:** Luis Lacruz
- **Idioma:** Español
- **Aula, Horario:** M4 Edificio de Amigos; Jueves de 16:00 a 18:00 horas

COMPETENCIAS

- Entender los conceptos principales y los participantes en el sistema financiero español, además de los conocimientos necesarios sobre el ahorro financiero y la tipología de inversores.
- Saber optimizar el ahorro financiero de los clientes en una empresa de servicios de inversión, desde cuatro perspectivas:
 - Perfil inversor
 - Productos financieros
 - Fiscalidad
 - Estilos de Inversión
- Conocer los principios que aplican en el asesoramiento de inversión y planificación financiera.
- Entender las claves de las finanzas conductuales y de la inversión sostenible (ESG)

PROGRAMA

Tema 1.

Introducción al ahorro financiero

- Tipología de inversiones (financiera, inmobiliaria, proyectos empresariales...).
- Evolución histórica del ahorro financiero en el mercado español y europeo.
- Introducción al sistema financiero español.
- Tipología productos financieros (Liquidez, Depósitos, Fondos de Inversión, Gestión Discrecional Carteras, Renta Fija, Acciones, ETF, Warrants, planes de pensiones, seguros ahorro-vida, Criptomonedas).



Tema 2.

Cuestiones previas anteriores a la inversión y optimización ahorro financiero

- Planificación financiera
- Perfil de riesgo del inversor.
- Ciclo vital del inversor.
- Diversificación de la inversión.
- Estilos de Inversión.
- Análisis rentabilidad- Riesgo
- Rentabilidad real - nominal.
- Preferencias de Sostenibilidad.

Tema 3.

1. A) Tipología Servicios de Inversión

- Asesoramiento financiero.
- Gestión Discrecional de Carteras.
- Ejecución.

1. B) Características, Ventajas y Desventajas, comparativa, fiscalidad.

- Fondos de Inversión.
- Carteras Gestionadas
- Acciones
- Renta Fija
- ETF y Fondos Indexados
- Fondos de capital Riesgo
- Warrants
- Planes de Pensiones individuales y de empleo
- Pias
- Seguros de Ahorro.
- Criptomonedas

Tema 4.

Finanzas Conductuales.

- Conceptos y fundamentos básicos de la economía conductual.
- Principales sesgos conductuales en la toma de decisiones de inversión.
- Aplicación práctica en las decisiones de inversión

Tema 5

Criterios ESG (Inversión Socialmente Responsable) en las inversiones financieras

- ¿Qué es la inversión socialmente responsable?
- Normativa aplicable
- Aplicación práctica en los distintos Servicios de Inversión

ACTIVIDADES FORMATIVAS



Universidad de Navarra

- Explicación de los temas en aula
- Casos prácticos que se discutirán y resolverán en aula

EVALUACIÓN

CONVOCATORIA ORDINARIA

- 90% examen final tipo Test
- 10% asistencia a clases

CONVOCATORIA EXTRAORDINARIA

- Examen con preguntas tipo test.

HORARIOS DE ATENCIÓN

Luis Lacruz (llacruzv@external.unav.es)

- Despacho: 3050 Edificio: Amigos Planta: 3 (torre)
- Horario de tutoría: pedir cita previa por email

BIBLIOGRAFÍA

Bibliografía Principal

- Productos y Mercados Financieros en España (Guía Completa para el asesor financiero). Raúl Gómez Martínez. Dickinson Editorial. Localízalo en la biblioteca.

Bibliografía secundaria

- Informes ahorro Financiero. Fuente Inverco
- Directiva 2014/65/UE del parlamento europeo y del consejo de 15 de mayo de 2014 relativa a los mercados de instrumentos financieros.
- Guía CNMV Psicología Económica para inversores.
- Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo del 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.
- Reglamento (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo de 18 de junio de 2020 relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles y por el que se modifica el Reglamento (UE) 2019/2088.