Fecha de Actualización: Julio 31 de 2015

TEMARIO EXAMEN NEGOCIACIÓN DE FONDOS DE PENSIONES
- GERENCIA DE CERTIFICACIÓN E INFORMACIÓN -

Los temarios propuestos del examen de la referencia se desarrollaron considerando lo previsto en el Decreto 2555 de 2010 en el artículo 5.4.3.1.7, el cual define el componente especializado del examen.

COMPOSICIÓN DEL EXAMEN

No.	MÓDULOS	No. preguntas examen Primera Vez	No. preguntas examen Renovación *
1	Negociación Fondo de pensiones	55	55
2	Renta Fija	25	25
3	Renta Variable	25	25
4	Derivados	25	25
TOTAL PREGUNTAS		130	130
DURACIÓN DEL EXAMEN		**2 horas 40 minutos**	**2 horas 40 minutos**
PORCENTAJE DE APROBACIÓN		**70% (91 preguntas correctas)**	**70% (91 preguntas correctas)**

*Este examen está destinado a los profesionales que necesiten renovar su certificación

I. NEGOCIACIÓN EN FONDOS DE PENSIONES

1. Del Sistema General de Pensiones
   1.1. Características del Sistema General de Pensiones
   1.2. Regímenes que lo conforman
   1.3. Modalidades de pensión
   1.4. Afiliación obligatoria y voluntaria al Sistema
   1.5. Obligación de cotizar
   1.6. Ingreso Base de Cotización
   1.7. Bonos Pensionales
   1.8. Traslados de Régimen
   1.9. Transición del Acto Legislativo 01 de 2005
   1.10. Seguros Previsionales
   1.11. Requisitos para pensión

2. De las Sociedades Administradoras de Fondos de Pensiones
   2.1. Organización – Administración
   2.2. Supervisión
   2.3. Patrimonio adecuado, relación de solvencia y riesgos operacionales

Se advierte que la información contenida en este documento solo se podrá utilizar para fines de consulta personal, respetando las leyes vigentes de derechos de autor. Esta publicación no puede ser reproducida ni en su todo ni en sus partes, ni registrada en o transmitida por un sistema de recuperación de información, en ninguna forma ni por ningún medio, sea mecánico, fotoquímico, electrónico, magnético, electroóptico, por fotocopia o cualquier otro, sin autorización expresa de AMV.

2.4. Prohibiciones de las Sociedades Administradoras en su gestión frente a los fondos de pensiones obligatorias
2.5. Conflictos de interés

3. Protección a los consumidores
3.1. Principios
3.2. Derechos de los consumidores
3.3. Deberes de los consumidores
3.4. Revelación y suministro de información
3.4.1. Reglamentos
3.4.2. Extractos
3.4.3. Comisiones y gastos de los fondos
3.4.4. Ficha técnica de los Fondos Voluntarios de Pensiones

4. Normativa de los Fondos administrados por las AFP
4.1. Fondos Obligatorios de Pensiones
4.1.1. Traslados entre Sociedades Administradoras
4.1.2. Cotizaciones voluntarias en los fondos obligatorios
4.1.3. Esquema de multifondos
4.1.3.1. Caracterización
4.1.3.2. Naturaleza de los tipos de fondos
4.1.3.3. Asignación por defecto
4.1.3.4. Reglas de convergencia
4.1.3.5. Elección o cambio en el tipo de fondo
4.1.3.6. Retracto en la elección del tipo de fondo
4.1.3.7. Recaudo y acreditación de aportes
4.1.3.8. Aportes no identificados
4.1.3.9. Fondo especial de Retiro Programado
4.1.4. Regímenes de inversión
4.1.5. Rentabilidad mínima
4.1.5.1. Metodología TIR para la medición de la rentabilidad
4.1.6. Reserva de estabilización de rendimientos
4.2. Fondos Voluntarios de Pensiones
4.2.1. Naturaleza de los aportes
4.2.2. Planes abiertos
4.2.3. Planes institucionales
4.2.4. Régimen de inversión de los recursos
4.3. Fondos de Cesantías

Se advierte que la información contenida en este documento solo se podrá utilizar para fines de consulta personal, respetando las leyes vigentes de derechos de autor. Esta publicación no puede ser reproducida ni en su todo ni en sus partes, ni registrada en o transmitida por un sistema de recuperación de información, en ninguna forma ni por ningún medio, sea mecánico, fotoquímico, electrónico, magnético, electroóptico, por fotocopia o cualquier otro, sin autorización expresa de AMV.

4.3.1. Auxilio a la Cesantía
4.3.2. Administración en las AFP
4.3.3. Tipos de portafolios
4.3.4. Régimen de inversiones
4.3.5. Rentabilidad mínima
4.3.6. Asignación por defecto

5. Clasificación, contabilización y valoración de inversiones
   5.1. Clasificación y reclasificación
   5.2. Contabilización
   5.3. Valoración
      5.3.1. Precios de mercado
      5.3.2. Tasa de referencia
      5.3.3. Márgenes (categorías en el margen)

6. Gestión de portafolio
   6.1. Políticas de inversión
   6.2. Asignación estratégica de activos
   6.3. Estrategias de seguimiento de índices
   6.4. Medidas de desempeño de corto y largo plazo: coeficientes de variación, sharpe, eficiencia, volatilidad, VAR, VAR relativo benchmark, activo libre de riesgo en el largo plazo (conceptos)
   6.5. Duración y convexidad
   6.6. Vinculados a la AFP (administración y prohibición de operaciones)
   6.7. Mecanismo de registro de operaciones
   6.8. Límites por concentración (de emisor, emisión y propiedad accionaria)
   6.9. Órganos de administración en la gestión de portafolio
      6.9.1. Junta Directiva
      6.9.2. Comité de inversiones
      6.9.3. Comité de Riesgos
   6.10. Ejercicio de los derechos políticos de las AFP en los receptores de inversiones de los fondos

NEGOCIACIÓN INSTRUMENTOS DE RENTA FIJA

1. Conceptos básicos:
   1.1. Instrumentos de Renta Fija a tasa fija
   1.2. Instrumentos de Renta Fija a tasa variable

Se advierte que la información contenida en este documento solo se podrá utilizar para fines de consulta personal, respetando las leyes vigentes de derechos de autor. Esta publicación no puede ser reproducida ni en su todo ni en sus partes, ni registrada en o transmitida por un sistema de recuperación de información, en ninguna forma ni por ningún medio, sea mecánico, fotoquímico, electrónico, magnético, electroóptico, por fotocopia o cualquier otro, sin autorización expresa de AMV.

2. Cálculo de instrumentos
   - 2.1. Instrumentos que se negocian al descuento o con prima
     - 2.1.1. Precio
     - 2.1.2. Tasa Interna de Retorno (TIR)
     - 2.1.3. Tasa de Descuento
     - 2.1.4. Plazo
     - 2.1.5. Valor presente
   - 2.2. Títulos a Tasa Fija o a Tasa Variable
     - 2.2.1. Precio Limpio
     - 2.2.2. Precio Sucio
     - 2.2.3. Interés acumulado
     - 2.2.4. Valor del cupón
     - 2.2.5. Strip de TES
       - 2.2.5.1. TES principales
       - 2.2.5.2. TES cupones

3. Mercado Monetario
   - 3.1. Definición
   - 3.2. Características
   - 3.3. Indicadores de referencia
     - 3.3.1. Indicador DTF
       - 3.3.1.1. Definición
       - 3.3.1.2. Plazos
       - 3.3.1.3. Formación del indicador
       - 3.3.1.4. Modalidad de la DTF
     - 3.3.2. Indicador IBR
       - 3.3.2.1. Definición
       - 3.3.2.2. Plazos
       - 3.3.2.3. Formación del indicador
       - 3.3.2.4. Modalidad del IBR
   - 3.4. Reglamentación Banco de la República
     - 3.4.1. Contracción
     - 3.4.2. Expansión
   - 3.5. Operaciones del mercado monetario
     - 3.5.1. Repo o reporto
       - 3.5.1.1. Características, límites y garantías
     - 3.5.2. Simultáneas
       - 3.5.2.1. Características, límites y garantías
     - 3.5.3. Transferencia Temporal de Valores
       - 3.5.3.1. Características, límites y garantías
     - 3.5.4. Recursos interbancarios
       - 3.5.4.1. Características, límites y garantías

Se advierte que la información contenida en este documento solo se podrá utilizar para fines de consulta personal, respetando las leyes vigentes de derechos de autor. Esta publicación no puede ser reproducida ni en su todo ni en sus partes, ni registrada en o transmitida por un sistema de recuperación de información, en ninguna forma ni por ningún medio, sea mecánico, fotoquímico, electrónico, magnético, electroóptico, por fotocopia o cualquier otro, sin autorización expresa de AMV.

4. Programa de Creadores de Mercado
   - 4.1. Conformación y objetivos del programa
   - 4.2. Participantes en el programa de Creadores de Mercado
     - 4.2.1. Creadores de Mercado
     - 4.2.2. Aspirantes a Creadores de Mercado
   - 4.3. Formas de colocación de los títulos de deuda pública (concepto general)
     - 4.3.1. Por subasta
     - 4.3.2. Por operación forzosa
     - 4.3.3. Por operación convenida
   - 4.4. Esquemas de colocación (definición general)
     - 4.4.1. Subasta
     - 4.4.2. Subasta no Competitiva

5. Títulos de Deuda Pública
   - 5.1. TES de Corto Plazo
   - 5.2. Títulos del Banco de la República (TBR)
   - 5.3. TES de Largo Plazo
     - 5.3.1. TES a tasa fija
     - 5.3.2. TES a tasa variable
       - 5.3.2.1. TES UVR
       - 5.3.2.2. TES IPC
       - 5.3.2.3. TES GLOBAL
       - 5.3.2.4. Yankees

6. Otras clases de títulos de renta fija: conceptos y características
   - 6.1. CDAT´S Y CDT's
   - 6.2. Bonos
   - 6.3. Papeles Comerciales
   - 6.4. Títulos de Desarrollo Agropecuario – TDA's,
   - 6.5. Títulos de Reducción de Deuda - TRD
   - 6.6. TIDIS - CERTS
   - 6.7. Titularizaciones
   - 6.8. Bonos pensionales
   - 6.9. Bonos FogafÍn

7. Conceptos de:
   - 7.1. Duración
   - 7.2. Convexidad
   - 7.3. Sensibilidad (DV01)

8. Curva de Rendimientos

Se advierte que la información contenida en este documento solo se podrá utilizar para fines de consulta personal, respetando las leyes vigentes de derechos de autor. Esta publicación no puede ser reproducida ni en su todo ni en sus partes, ni registrada en o transmitida por un sistema de recuperación de información, en ninguna forma ni por ningún medio, sea mecánico, fotoquímico, electrónico, magnético, electroóptico, por fotocopia o cualquier otro, sin autorización expresa de AMV.

8.1. Análisis curva de rendimientos
8.2. Tipos de curvas de rendimientos: concepto básico
8.2.1. Curva cero cupón
8.2.2. Curva par
8.2.3. Curva forward
8.2.4. Curva FRA

9. Tipo de operaciones
9.1. Spot
9.2. Plazos

10. Sistemas de Negociación y de Registro de Valores
10.1. Sistemas de Negociación de Valores
10.1.1. Definición y características
10.2. Sistemas de Registro de Operaciones sobre Valores
10.2.1. Definición y características
10.2.2. Registro de operaciones

11. Riesgos involucrados en el mercado de renta fija
11.1. Riesgo de mercado
11.2. Riesgo de liquidez

12. Escalas de calificación en títulos de renta fija
12.1. Calificación de títulos de corto plazo
12.2. Calificación de títulos de largo plazo

13. Clasificación y valoración de inversiones
13.1. Objetivo y criterios para la valoración de inversiones
13.2. Clasificación y reclasificación de inversiones
13.3. Valoración de Inversiones

II. NEGOCIACIÓN INSTRUMENTOS RENTA VARIABLE

1. Introducción al mercado de acciones
1.1. Conceptos generales sobre acciones
1.2. Funciones económicas de una acción
1.3. Concepto de rentabilidad de las acciones
1.3.1. Dividendo

Se advierte que la información contenida en este documento solo se podrá utilizar para fines de consulta personal, respetando las leyes vigentes de derechos de autor. Esta publicación no puede ser reproducida ni en su todo ni en sus partes, ni registrada en o transmitida por un sistema de recuperación de información, en ninguna forma ni por ningún medio, sea mecánico, fotoquímico, electrónico, magnético, electroóptico, por fotocopia o cualquier otro, sin autorización expresa de AMV.

1.3.2. Valorización
1.3.3. Derechos de suscripción
1.4. Acciones: características
1.4.1. Acciones ordinarias
1.4.2. Acciones preferenciales
1.4.3. Acciones privilegiadas
1.4.4. Acciones sin dividendo
1.4.4.1. ADRs y GDRs
1.4.5. Mercado Global Colombiano

2. Tipos de inversionistas
2.1 Inversionistas Profesionales
2.2 Cliente Inversionista

3. Precios de las acciones
3.1. Nominal
3.2. Patrimonial
3.3. Mercado
3.4. Referencia

4. Estado de las acciones
4.1. Activa
4.2. Inactiva
4.3. Suspendida

5. Tipos de Operaciones
5.1. Contado
5.2. Preacordadas
5.3. Repo
5.4. TTV
5.5. Cruzadas
5.6. Convenidas

6. Índices: Finalidad
6.1. Descripción de los índices
6.2. Criterios de la composición de la canasta
6.2.1. COLCAP
6.2.2. COLSC

Se advierte que la información contenida en este documento solo se podrá utilizar para fines de consulta personal, respetando las leyes vigentes de derechos de autor. Esta publicación no puede ser reproducida ni en su todo ni en sus partes, ni registrada en o transmitida por un sistema de recuperación de información, en ninguna forma ni por ningún medio, sea mecánico, fotoquímico, electrónico, magnético, electroóptico, por fotocopia o cualquier otro, sin autorización expresa de AMV.

6.2.3. COLEQTY
6.3. Conceptos básicos sobre índices
6.3.1. Bursátiles
6.3.1.1. COLCAP
6.3.1.2. COLSC
6.3.1.3. COLEQTY
6.3.1.4. COLIR
6.3.2. Indicadores Financieros
6.3.2.1. Capitalización Bursátil
6.3.2.2. IBA (Índice de Bursatilidad Accionaria)
6.3.2.3. Beta
6.3.2.4. RPG
6.3.2.5. PVL
6.3.2.6. Dividend Yield
6.3.2.7. UPA
6.3.2.8. Ebitda
6.3.2.9. ROE
6.3.3. ETF

7. Sistema de negociación de acciones
7.1. Tipología de las órdenes
7.2. Metodologías de negociación aplicables en sesiones
7.2.1. Mercado continuo (o de calce automático)
7.2.2. Subasta (calce a precio de equilibrio)
7.2.3. Mixtos (mercado continuo con eventos de subasta)
7.3. Sesiones de negociación de acciones líquidas
7.3.1. Preparación de apertura
7.3.2. Mercado Abierto con control de precios
7.3.2.1. Subasta de Volatilidad
7.3.2.2. Tipos de órdenes permitidas en mercado abierto y en subasta de volatilidad
7.3.2.3. Restricciones de cruce en mercado abierto y en subasta de volatilidad
7.3.3. Subasta de cierre
7.3.4. Rangos de precios para efectos de negociación
7.4. Sesiones de negociación de acciones no líquidas
7.4.1. Subasta de apertura
7.4.2. Subasta de cierre

Se advierte que la información contenida en este documento solo se podrá utilizar para fines de consulta personal, respetando las leyes vigentes de derechos de autor. Esta publicación no puede ser reproducida ni en su todo ni en sus partes, ni registrada en o transmitida por un sistema de recuperación de información, en ninguna forma ni por ningún medio, sea mecánico, fotoquímico, electrónico, magnético, electroóptico, por fotocopia o cualquier otro, sin autorización expresa de AMV.

7.4.3. Tipos de órdenes permitidas en subastas de apertura y cierre

8. Sistema de negociación de repos
8.1. Sesiones de negociación aplicables a repos
8.1.1. Preparación de apertura
8.1.2. Mercado Abierto sin control de precios
8.1.2.1. Tipos de órdenes permitidas
8.1.2.2. Restricciones de cruce en mercado abierto y en subasta de volatilidad
8.1.3. Subasta de cierre
8.1.4. Límites de operaciones Repo
8.1.5. Garantías operaciones Repo

9. Condiciones de negociación
9.1. Función de liquidez para clasificación de acciones
9.2. Criterios para fijar el precio de referencia
9.3. Suspensión de acciones, efectos
9.4. Suspensión de ruedas, efectos
9.5. Beneficiario real: conceptos
9.6. Obligatoriedad de registro en bolsa en acciones
9.7. Anulaciones: conceptos
9.8. Corrección de datos de Operaciones
9.9. Requisitos de la cancelación voluntaria de las acciones en el registro

10. Operaciones especiales
10.1. Ofertas Públicas de Adquisición
10.1.1. Obligatoriedad de adquirir a través de una oferta pública de adquisición
10.1.2. Eventos en que no se debe realizar la oferta pública de adquisición
10.1.3. Autorización de la oferta pública de adquisición
10.1.4. Readquisición de acciones
10.1.5. Comunicación de la oferta pública de adquisición
10.1.6. Contraprestación de los valores objeto la oferta pública de adquisición
10.1.7. Contenido del aviso
10.1.8. Ofertas competidoras
10.1.9. Ofertas concurrentes

Se advierte que la información contenida en este documento solo se podrá utilizar para fines de consulta personal, respetando las leyes vigentes de derechos de autor. Esta publicación no puede ser reproducida ni en su todo ni en sus partes, ni registrada en o transmitida por un sistema de recuperación de información, en ninguna forma ni por ningún medio, sea mecánico, fotoquímico, electrónico, magnético, electroóptico, por fotocopia o cualquier otro, sin autorización expresa de AMV.

11. Ventas en corto: Normatividad
    11.1. Transferencia Temporal de Valores (TTVs)
    11.2. Límites de operaciones TTV
    11.3. Garantías operaciones TTV

12. Sistemas Electrónicos de Ruteo de Órdenes E-Trading

13. Aspectos Societarios y de Gobierno Corporativo
    13.1. Concepto de Fusión
    13.2. Concepto de Escisión
    13.3. Concepto de Transformación
    13.4. Concepto de Derecho de Retiro
    13.5. Concepto de Derecho de Preferencia

III. CONCEPTOS DE DERIVADOS

1. Conceptos Teóricos

1.1. Conceptos básicos
1.1.1. Derivado
1.1.2. Subyacente
1.1.3. Cobertura
1.1.4. Arbitraje
1.1.5. Especulación
1.1.6. Mercado estandarizado Vs. Mercado OTC
1.2. Instrumentos
1.2.1. Futuros (conceptos generales)
1.2.1.1. Conceptos y características
1.2.1.2. Negociación
1.2.1.3. Valoración
1.2.2. Forwards
1.2.2.1. Conceptos y características
1.2.2.2. Negociación
1.2.2.3. Valoración
1.2.3. Opciones
1.2.3.1. Conceptos y características
1.2.3.2. Negociación

Se advierte que la información contenida en este documento solo se podrá utilizar para fines de consulta personal, respetando las leyes vigentes de derechos de autor. Esta publicación no puede ser reproducida ni en su todo ni en sus partes, ni registrada en o transmitida por un sistema de recuperación de información, en ninguna forma ni por ningún medio, sea mecánico, fotoquímico, electrónico, magnético, electroóptico, por fotocopia o cualquier otro, sin autorización expresa de AMV.

1.2.3.3. Valoración
1.2.4. Swaps
1.2.4.1. Conceptos y características
1.2.4.2. Negociación
1.2.4.3. Valoración

2. Marco Legal
2.1. Marco Legal general para operaciones OTC y estandarizadas
2.2. Función de organización y administración del mercado
2.3. Entidades de riesgo de Contraparte
2.3.1. Requisitos
2.3.2. Tipos de miembros
2.4. Contratos ISDA
2.4.1. Situación de incumplimiento

3. Administración de riesgos de los instrumento derivados
3.1. Aspectos generales de la administración de riesgos de los instrumentos derivados
3.2. Límite de operación diaria de la Cámara
3.3. Obligación latente de entrega
3.4. Límites de posición abierta

Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia

Se advierte que la información contenida en este documento solo se podrá utilizar para fines de consulta personal, respetando las leyes vigentes de derechos de autor. Esta publicación no puede ser reproducida ni en su todo ni en sus partes, ni registrada en o transmitida por un sistema de recuperación de información, en ninguna forma ni por ningún medio, sea mecánico, fotoquímico, electrónico, magnético, electroóptico, por fotocopia o cualquier otro, sin autorización expresa de AMV.