

TEMARIO EXAMEN OPERADOR

- GERENCIA DE CERTIFICACIÓN E INFORMACIÓN -

El temario propuesto para el examen de idoneidad profesional en referencia, comprende un componente básico y uno especializado los cuales tienen en consideración las áreas exigidas en el Decreto 2555 de 2010, la carta Circular de Certificación del Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia (AMV), y las normas que los modifiquen o adicionen.

COMPOSICIÓN DEL EXAMEN

Componente	Módulos	No. Preguntas	Porcentaje de Aprobación	Duración	Certificación que otorga
Básico	Regulación	30	70% (77 preguntas correctas)	3 horas 40 minutos	Por sí solo no otorga una certificación, pues se requiere aprobar uno o más exámenes en especialidades de negociación.
	Autorregulación	15			
	Ética	15			
	Análisis Económico	15			
	Riesgos	25			
	Matemática Financiera	10			
Especializado	Administración de Portafolios	20	70% (42 preguntas correctas)		
	Fondos de Pensiones	20			
	Fondos de Inversión Colectiva	20			
TOTAL, PREGUNTAS		170			

Al vencimiento de la vigencia del examen el examen para renovar el requisito de certificación es al mismo examen presentado por primera vez.

COMPONENTE BÁSICO

MÓDULO 1: MARCO REGULATORIO DEL MERCADO DE VALORES

1. Conceptos Generales
 - 1.1. Valor
 - 1.2. Actividades del mercado de valores
 - 1.3. Oferta Pública de Valores
 - 1.4. Emisores de Valores en el Mercado Público – SIMEV – RNVE
 - 1.4.1. Quiénes pueden ser emisores
 - 1.4.2. Régimen de emisión

- 1.4.3. Régimen de información de los emisores
 - 1.5. Principales tipos de valores que pueden emitirse en el mercado de valores colombiano: definición y características
 - 1.5.1. Acciones
 - 1.5.2. Certificados de Depósito a Término (CDT)
 - 1.5.3. Bonos
 - 1.5.4. Papeles Comerciales
 - 1.5.5. Aceptaciones Bancarias
 - 1.5.6. Títulos de deuda pública
 - 1.5.7. Títulos emitidos en proceso de titularización
 - 1.5.8. Certificados de depósito de mercancías
 - 1.6. Clasificación del mercado de valores
 - 1.6.1. Según los escenarios de negociación
 - 1.6.1.1. Mercado mostrador
 - 1.6.1.2. Sistemas de Negociación y de Registro sobre valores
 - 1.6.2. Según el momento en que se adquiere el valor
 - 1.6.2.1. Mercado primario
 - 1.6.2.2. Mercado secundario
 - 1.6.3. Según los requerimientos para su ofrecimiento, negociación y adquisición
 - 1.6.3.1. Mercado principal
 - 1.6.3.2. Segundo mercado
 - 1.7. Sistemas de Negociación de Valores y Registro de Operaciones sobre Valores
 - 1.7.1. Sistemas de negociación de valores
 - 1.7.1.1. Definición
 - 1.7.1.2. Características
 - 1.7.1.3. Transparencia en las operaciones realizadas en los sistemas de negociación de valores
 - 1.7.2. Sistemas de Registro de operaciones sobre valores
 - 1.7.2.1. Definición
 - 1.7.2.2. Registro de operaciones
 - 1.7.2.3. Transparencia en las operaciones objeto de registro
 - 1.7.3. Compensación y Liquidación de las operaciones sobre valores
 - 1.7.3.1. Principio de finalidad
 - 1.8. Función de intervención del Gobierno Nacional en el Mercado de Valores
2. Intermediación en el mercado de valores
- 2.1. Definición de la actividad de intermediación en el mercado de valores

- 2.2. Actividades de intermediación en el mercado de valores
- 2.3. Clases de clientes
 - 2.3.1. Cliente Inversionista
 - 2.3.2. Inversionista Profesional
- 3. Tipos de actividades de intermediación y productos
 - 3.1. De ejecución
 - 3.1.1. Contrato de comisión
 - 3.1.1.1. Procesamiento de órdenes – LEO
 - 3.1.2. Cuentas de margen
 - 3.2. Corretaje
 - 3.3. Manejo de recursos propios
 - 3.3.1. Cuenta propia
 - 3.3.2. Distribución
 - 3.4. Manejo de recursos de terceros
 - 3.4.1. Administración de Portafolios de Terceros (APT)
 - 3.4.2. Fiducia Mercantil de inversión
 - 3.4.3. Carteras Colectivas
 - 3.4.4. Fondos de Pensiones: obligatorios y voluntarios
 - 3.5. Administración de Valores
- 4. Tipos de operaciones en el mercado de valores: definición
 - 4.1. Según el momento de cumplimiento
 - 4.1.1. Operaciones de contado
 - 4.1.2. Operaciones a plazo
 - 4.2. Operaciones monetarias
 - 4.2.1. Operaciones repo
 - 4.2.2. Operaciones simultáneas
 - 4.2.3. Operaciones de Transferencia Temporal de Valores (TTV)
 - 4.2.3.1. Ventas en corto
 - 4.3. Operaciones sobre instrumentos financieros derivados
 - 4.4. Operaciones estructuradas
 - 4.4.1. Swap
 - 4.4.2. Carrusel
 - 4.5. Operaciones especiales
 - 4.5.1. Oferta Pública de Adquisición (OPA)
- 5. Participantes en el Mercado Público de Valores
 - 5.1. Intermediarios de Valores: naturaleza y actividades autorizadas

- 5.1.1. Establecimientos bancarios
- 5.1.2. Sociedades fiduciarias
- 5.1.3. Sociedades administradoras de pensiones y cesantías
- 5.1.4. Sociedades comisionistas de bolsa
- 5.1.5. Compañías de Financiamiento Comercial
- 5.1.6. Sociedades administradoras de inversión
- 5.1.7. Fondos mutuos de inversión
- 5.1.8. Corporaciones Financieras
- 5.2. Proveedores de infraestructura
 - 5.2.1. Bolsa de Valores: funciones
 - 5.2.2. Sociedades administradoras de sistemas de negociación de valores y sistemas de registro de operaciones sobre valores: definición, funciones, características
 - 5.2.3. Sociedades administradoras de sistemas de compensación y liquidación de valores: función, características
 - 5.2.4. Cámaras de Riesgo Central de Contraparte: función, actividades
 - 5.2.5. Sociedades administradoras de depósitos centralizados de valores; función, actividades
- 5.3. Sociedades calificadoras de riesgos
 - 5.3.1. Quiénes la pueden ejercer
 - 5.3.2. Objeto Social
 - 5.3.3. Actividades de calificación
 - 5.3.4. Valores que se deben calificar
 - 5.3.5. Alcance de la calificación
 - 5.3.6. Divulgación
- 6. Sistema Integral de Información del Mercado de Valores (SIMEV)
 - 6.1. Definición
 - 6.2. Cuál es el objeto de los siguientes registros:
 - 6.2.1. Registro Nacional de Agentes del Mercado de Valores (RNAMEV)
 - 6.2.2. Registro Nacional de Profesionales de Mercado de Valores (RNPMV)
- 7. Superintendencia Financiera de Colombia
 - 7.1. Conceptos básicos de inspección, vigilancia y control de intermediación del mercado de valores
 - 7.2. Facultades o medidas preventivas en relación con el mercado de valores
 - 7.3. Régimen sancionatorio de la SFC
 - 7.3.1. Principios que orientan la facultad sancionatoria de la SFC
 - 7.3.2. Sujetos de sanción
 - 7.3.3. Sanciones a aplicar

8. Prevención de lavado de activos en el mercado de valores
 - 8.1. Requerimientos a nuevos clientes
 - 8.2. Operaciones sospechosas e inusuales
 - 8.3. Conductas a reportar al oficial de cumplimiento
 - 8.4. SARLAFT

MÓDULO 2: MARCO GENERAL DE AUTORREGULACIÓN

1. Concepto y objeto de la autorregulación
2. Funciones de la autorregulación
 - 2.1. Función normativa
 - 2.2. Función de supervisión
 - 2.3. Función Disciplinaria
 - 2.4. Función de Certificación
3. Sujetos susceptibles a ser autorregulados: de carácter obligatorio y de carácter voluntario
4. Entidades autorizadas para actuar como organismos autorreguladores
5. Proceso disciplinario ante AMV
 - 5.1. Sujetos pasivos de los procesos disciplinarios de AMV
 - 5.2. Etapas del proceso disciplinario: finalidad
 - 5.2.1. Etapa de investigación
 - 5.2.2. Etapa de decisión
 - 5.3. Acuerdo de terminación anticipada (ATA): cuál es su naturaleza
6. Sanciones
 - 6.1. Principios
 - 6.2. Clases de sanciones
 - 6.2.1. Personas naturales
 - 6.2.2. Personas jurídicas
7. Deberes y Conductas
 - 7.1. Deberes de los intermediarios del mercado de valores
 - 7.1.1. Deberes generales

- 7.1.1.1. Deberes generales en la actuación de los sujetos de autorregulación
- 7.1.1.2. Competencia leal
- 7.1.1.3. Responsabilidad por actos de las Personas Naturales Vinculadas
- 7.1.1.4. Inscripción en el RNPMV
- 7.1.1.5. Tratamiento equitativo
- 7.1.2. Cumplimiento de la normatividad
 - 7.1.2.1. Cultura de cumplimiento y control interno
 - 7.1.2.2. Políticas y procedimientos
- 7.1.3. Deberes especiales de los intermediarios
 - 7.1.3.1. Deber de información
 - 7.1.3.2. Deberes frente a los conflictos de interés
 - 7.1.3.3. Deber de documentación
 - 7.1.3.4. Deber de reserva
 - 7.1.3.5. Deber de separación de activos
 - 7.1.3.6. Deber de valoración
 - 7.1.3.7. Deber de mejor ejecución de las operaciones
 - 7.1.3.8. Deber de asesoría profesional
 - 7.1.3.9. Deberes en el mercado mostrador
- 7.2. Infracciones y conductas sancionables en el mercado
 - 7.2.1. Abusos del mercado
 - 7.2.1.1. Información privilegiada
 - 7.2.1.2. Afectación indebida de precios
 - 7.2.1.3. Defraudación
 - 7.2.2. Administración de los conflictos de interés
 - 7.2.3. Otros
 - 7.2.3.1. Prácticas inseguras y no autorizadas
 - 7.2.3.2. Exceso de mandato
 - 7.2.3.3. Uso indebido del nombre o de los recursos de los clientes
 - 7.2.3.4. Ejercicio indebido de un cargo dentro del mercado
 - 7.2.3.5. Investigaciones económicas
- 7.3. Conductas delictivas que van ligadas a la operación en el mercado de valores
 - 7.3.1. Lavado de activos en el mercado de valores
 - 7.3.2. Manipulación de especies inscritas en el Registro Nacional de Valores y Emisores
 - 7.3.3. Uso de información privilegiada
 - 7.3.4. Pánico económico
 - 7.3.5. Estafa
 - 7.3.6. Abuso de confianza

MÓDULO 3: ÉTICA E INTEGRIDAD

1. Introducción a la ética y la integridad
2. La ética en la práctica
3. La ética en los servicios financieros
4. Evaluando dilemas
 - 4.1. Normas reglamentarias
 - 4.2. Normas profesionales
 - 4.3. Análisis de casos
5. Conducta y reglamentación en Colombia
 - 5.1. Principios
 - 5.2. Normas de conducta
 - 5.3. Deberes generales y especiales
 - 5.4. Manipulación de precios del mercado
 - 5.5. Leyes (transparencia - anticorrupción)

MÓDULO 4: ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO

ANÁLISIS ECONÓMICO

1. Conceptos básicos de economía:
 - 1.1. Bienes de Consumo y Bienes de Capital
 - 1.2. Factores de Producción
 - 1.3. Mercado
 - 1.4. Precio
 - 1.5. Capital
 - 1.6. Competencia perfecta e imperfecta
 - 1.7. La Demanda
 - 1.8. La Oferta
 - 1.9. Equilibrio de la oferta y la demanda
 - 1.10. Contabilidad Nacional
2. La Elasticidad de la demanda y la oferta
 - 2.1. Elasticidad – precio de la demanda

- 2.2. Elasticidad – precio de la oferta
- 2.3. Aplicaciones de la oferta y la demanda

- 3. Demanda y oferta agregada
 - 3.1. Demanda agregada
 - 3.2. Oferta agregada

- 4. Mercado monetario, financiero y cambiario
 - 4.1. Mercado monetario
 - 4.2. Mercado cambiario
 - 4.3. Mercado financiero

- 5. Políticas macroeconómicas
 - 5.1. Política monetaria
 - 5.2. Política cambiaria
 - 5.3. Política fiscal
 - 5.4. Política laboral

- 6. Indicadores económicos
 - 6.1. Balanza de pagos
 - 6.2. PIB
 - 6.3. IPC, IPP
 - 6.4. Tasas de interés: Definiciones.
 - 6.5. Inflación
 - 6.6. Deflación, Estancflación, Hiperinflación
 - 6.7. Desempleo

- 7. El Sector Externo
 - 7.1. Comercio internacional

- 8. Análisis de coyuntura económica
 - 8.1. Actividad productiva, PIB, inflación
 - 8.2. Tasas de interés, curvas de rendimiento
 - 8.3. Déficit fiscal
 - 8.4. Precio commodities, sector externo, tasa de cambio

ANÁLISIS FINANCIERO

- 1. Conceptos básicos

- 1.1. Herramientas de análisis
- 1.2. Los estados financieros
2. Análisis vertical y horizontal
 - 2.1. Análisis Vertical
 - 2.2. Análisis Horizontal
3. Razones financieras
 - 3.1. Generalidades
 - 3.2. Indicadores de Liquidez
 - 3.2.1. Razón Corrientes
 - 3.2.2. Prueba Ácida
 - 3.3. Indicadores de Endeudamiento
 - 3.3.1. Nivel de endeudamiento
 - 3.3.2. Endeudamiento Financiero
 - 3.3.3. Indicadores de Leverage
 - 3.3.4. Apalancamiento
 - 3.4. Indicadores de Actividad
 - 3.4.1. Rotación de Cartera
 - 3.4.2. Rotación de Inventarios
 - 3.5. Indicadores de Rendimiento
 - 3.5.1. Margen Bruto
 - 3.5.2. Margen operacional
 - 3.5.3. Rendimiento del Patrimonio
 - 3.5.4. El EBITDA
 - 3.5.5. Eficiencia
4. Indicadores Financieros
 - 4.1. Relación de solvencia
 - 4.2. Capital Económico
5. Autoridades del sector financiero
 - 5.1. Banco de la República
 - 5.2. Ministerio de Hacienda y Crédito Público
 - 5.3. FOGAFIN

MÓDULO 5: ADMINISTRACIÓN Y CONTROL DE RIESGOS FINANCIEROS

1. Riesgo: conceptos básicos y clases
 - 1.1. Riesgos no cuantificables

- 1.1.1. Riesgo operacional
- 1.1.2. Riesgo estratégico
- 1.1.3. Riesgo reputacional
- 1.1.4. Riesgo legal
- 1.1.5. Riesgo de lavado de activos
- 1.2. Riesgos cuantificables
 - 1.2.1. Riesgo de mercado
 - 1.2.2. Riesgo de crédito
 - 1.2.2.1. Riesgo de emisor
 - 1.2.2.2. Riesgo de contraparte
 - 1.2.3. Riesgo de liquidez
- 2. Gestión de riesgos: Identificación, instrumentos de manejo
- 3. Conceptos básicos de medición de riesgo
 - 3.1. Sensibilidad: duración, convexidad
 - 3.2. Valor en riesgo (VaR): conceptos básicos
 - 3.3. Gaps de liquidez: Características
- 4. Conceptos básicos de: backtesting, stress testing, stop loss, take profit, volatilidad y correlación
- 5. Características y usos de límites regulatorios: patrimonio técnico, margen de solvencia
- 6. Sistema de Control Interno (SCI): Definición, Objetivo, Principios, Elementos, áreas especiales dentro del SCI, Responsabilidades

MÓDULO 6: MATEMÁTICAS FINANCIERAS

- 1. Conceptos de valor del dinero en el tiempo
 - 1.1. Interés y tasas de interés: conceptos teóricos
 - 1.2. Interés Simple e Interés Compuesto
 - 1.2.1. Interés Simple
 - 1.2.1.1. Conceptos teóricos
 - 1.2.1.2. Conceptos prácticos
 - 1.2.2. Interés Compuesto
 - 1.2.2.1. Conceptos teóricos
 - 1.2.2.2. Conceptos prácticos
 - 1.3. Tasas de interés equivalentes

- 1.3.1. Interés anticipado e interés vencido
 - 1.3.1.1. Conceptos teóricos
 - 1.3.1.2. Conceptos prácticos
- 1.3.2. Tasa de Interés nominal y efectiva
 - 1.3.2.1. Conceptos teóricos
 - 1.3.2.2. Conceptos prácticos
- 1.4. Factores de conversión
 - 1.4.1. Valor Presente (VP)
 - 1.4.1.1. Conceptos teóricos
 - 1.4.1.2. Conceptos prácticos
 - 1.4.2. Valor Futuro (VF)
 - 1.4.2.1. Conceptos teóricos
 - 1.4.2.2. Conceptos prácticos
 - 1.4.3. Cuotas (Pago)
 - 1.4.3.1. Conceptos teóricos
 - 1.4.3.2. Conceptos prácticos
 - 1.4.4. Periodo (n)
 - 1.4.4.1. Conceptos teóricos
 - 1.4.4.2. Conceptos prácticos
 - 1.4.5. Tasa de interés (Tasa)
 - 1.4.5.1. Conceptos teóricos
 - 1.4.5.2. Conceptos prácticos
- 2. Inversiones y Presupuesto de Capital
 - 2.1. Valor Presente Neto (VPN)
 - 2.1.1. Conceptos teóricos
 - 2.1.2. Conceptos prácticos
 - 2.2. Tasa Interna de Retorno (TIR)
 - 2.2.1. Conceptos teóricos
 - 2.2.2. Conceptos prácticos
 - 2.3. Relación Beneficio/Costo (RB/C)
 - 2.3.1. Conceptos teóricos
 - 2.3.2. Conceptos prácticos
- 3. Indicadores Económicos
 - 3.1. DTF
 - 3.1.1. Conceptos teóricos
 - 3.1.2. Aplicaciones con tasas indexadas

- 3.2. UVR
 - 3.2.1. Generalidades
- 3.3. IPC
 - 3.3.1. Generalidades
 - 3.3.2. Aplicaciones con tasas indexadas
- 4. Anualidades
 - 4.1. Vencidas
 - 4.1.1. Conceptos teóricos
 - 4.1.2. Conceptos prácticos
 - 4.2. Anticipadas
 - 4.2.1. Conceptos teóricos
 - 4.2.2. Conceptos prácticos
 - 4.3. Diferidas
 - 4.3.1. Conceptos teóricos
 - 4.3.2. Conceptos prácticos

COMPONENTE ESPECIALIZADO

MÓDULO 7: ADMINISTRACIÓN DE PORTAFOLIOS

- 1. Definición y Objetivos de la Administración de Portafolios
 - 1.1. Qué es y que no es la administración de portafolios.
 - 1.2. Función de la administración de portafolios.
- 2. Proceso de Administración de Portafolio
 - 2.1. Política de Inversión
 - 2.1.1. Objetivos de Inversión
 - 2.1.2. Restricciones de inversión
 - 2.2. Perfil de riesgo
 - 2.3. Factores de riesgo
 - 2.4. Horizonte de Inversión
 - 2.5. Asignación de Activos
 - 2.5.1. Clases de Activos
 - 2.5.2. Asignación Estratégica de Activos
 - 2.5.3. Asignación Táctica de Activos
 - 2.6. Administración de Portafolio para Inversionista Individual
 - 2.6.1. Objetivos de inversión
 - 2.6.2. Definición de human capital

- 2.6.3. Balance financiero del Individuo
 - 2.6.4. Capacidad y tolerancia al riesgo
 - 2.6.5. Retorno Requerido
 - 2.6.6. Concentración de activos en una posición
 - 2.6.7. Investment Policy Statement (IPS)
 - 2.7. Administración de Portafolio para Inversionista Institucional e instituciones
 - 2.7.1. Asset Only
 - 2.7.2. Asset liability management
 - 2.7.3. Proceso de inversión
 - 2.7.3.1. asignación estratégica de activos
 - 2.7.3.2. Asignación táctica de activos
 - 2.8. Entorno y Ciclos económicos - retornos de los activos
3. Teoría de Portafolios
- 3.1. Teoría moderna de portafolios
 - 3.1.1. Definición y características
 - 3.1.2. Diversificación
 - 3.1.3. Relación Riesgo-Retorno
 - 3.1.4. Rendimiento esperado de un portafolio
 - 3.1.5. Medidas de riesgo de un portafolio
 - 3.1.5.1. Desviación estándar de un portafolio
 - 3.1.5.2. VaR
 - 3.2. Frontera Eficiente - Harry Markowitz
 - 3.2.1. Objetivo
 - 3.2.2. Principios
 - 3.2.3. Efecto de correlación y diversificación
 - 3.2.4. Portafolio de mercado - Línea de mercado de capitales (Capital Market Line - CML)
 - 3.2.5. Optimización de Portafolios
 - 3.2.5.1. Definición de Macro-Activo y criterios de determinación
 - 3.2.5.2. Optimización de Media-Varianza
 - 3.2.5.3. Black-Litterman
 - 3.2.5.4. Asset liability management
 - 3.2.5.5. Rebalanceo - Tradeoff entre no tener desviaciones de la estrategia y costos de transacción
 - 3.3. Modelo CAPM
 - 3.3.1. Security Market Line (SML)
 - 3.3.2. Riesgo sistémico y medidas – Beta
 - 3.3.3. Diferencias entre SML y CML

- 3.4. Modelos de Factores
 - 3.4.1. Arbitrage Pricing Theory
- 3.5. Hipótesis de mercados eficientes
 - 3.5.1. Definición y principios
 - 3.5.2. Eficiencia débil, semifuerte y fuerte
- 3.6. Finanzas conductuales - Finanzas comportamentales
 - 3.6.1. Heurística
 - 3.6.2. Teoría de perspectivas
 - 3.6.3. Las crisis y la 'teoría de la manada'
 - 3.6.4. Sesgos Cognitivos
 - 3.6.5. Sesgos Emocionales

- 4. Estrategias de Inversión
 - 4.1. Estrategias Pasivas
 - 4.1.1. Índices
 - 4.1.2. ETF's
 - 4.2. Estrategias Activas
 - 4.2.1. Gestión activa del portafolio
 - 4.2.2. Inversiones alternativas
 - 4.2.3. Coberturas
 - 4.2.4. Alpha
 - 4.3. Estrategias mixtas
 - 4.3.1. Definición y Objetivo
 - 4.3.2. Selección del portafolio
 - 4.4. Tipos de Benchmarks - Portafolios de Referencia

- 5. Medidas de desempeño
 - 5.1. Benchmarks
 - 5.2. Comprender los conceptos de:
 - 5.2.1. Volatilidad
 - 5.2.2. Sharpe ratio
 - 5.2.3. Alpha
 - 5.2.4. Beta
 - 5.3. Retornos absolutos y relativos
 - 5.4. Attribution Analysis frente a Portafolio de Referencia
 - 5.4.1. Descomposición de Retornos
 - 5.4.2. Desempeño por Asset Allocation
 - 5.4.3. Desempeño por Security Selection

MÓDULO 8: FONDOS DE PENSIONES

1. Fondos de pensiones
2. Definición y objetivo del Sistema General de Pensiones
 - 2.1. Regímenes que lo conforman
 - 2.2. Características del Sistema General de Pensiones
 - 2.3. Selección de Régimen
3. Sociedades Administradoras de Fondos de Pensiones
 - 3.1. Reglas de conducta y obligaciones legales de las entidades financieras sus administradores, directores, representantes legales y funcionarios
 - 3.2. Gestión de portafolio
 - 3.2.1. Asignación estratégica de activos
 - 3.2.2. Ejercicio de derechos políticos de los emisores de títulos
 - 3.2.2.1. Aprobación de la política de ejercicio de derechos políticos
 - 3.3. Mecanismo de registro de operaciones
 - 3.4. Reglas sobre conflictos de interés
 - 3.5. Uso indebido de información privilegiada
 - 3.6. Régimen de inversión
 - 3.6.1. Obligatorias
 - 3.6.2. Cesantías
 - 3.6.3. Patrimonios Autónomos
 - 3.6.4. Voluntarias
 - 3.7. Esquema de rentabilidad mínima
 - 3.8. Política de inversión
 - 3.9. Funciones y composición Comités de Riesgo e Inversiones
4. Protección a los consumidores del Sistema General de Pensiones
 - 4.1. Objeto y ámbito de aplicación
 - 4.2. Principios.
 - 4.2.1. Debida diligencia.
 - 4.2.2. Transparencia e información cierta, suficiente y oportuna
 - 4.2.3. Manejo adecuado de los conflictos de interés
 - 4.2.4. Educación para el consumidor financiero

5. Normativa de los fondos administrados por las AFP
 - 5.1. Fondos obligatorios de pensiones
 - 5.1.1. Esquema de multifondos
 - 5.1.2. Naturaleza de los tipos de fondos
 - 5.1.3. Elección del fondo y Asignación por defecto
 - 5.1.4. Tratamiento tributario de los aportes voluntarios en los Fondos de Pensiones Obligatorias
 - 5.1.5. Reserva de estabilización de rendimientos, de los fondos de pensiones
 - 5.2. Administración del fondo de cesantías
 - 5.2.1. Portafolios de Inversión del fondo de cesantías
 - 5.3. Administración de obligaciones pensionales y cesantías del sector público
 - 5.3.1. Administración de patrimonios autónomos para garantizar obligaciones pensionales
 - 5.3.1.1. Contratación de Patrimonios Autónomos como mecanismo de normalización pensional.
 - 5.3.1.2. Contratación de Patrimonios Autónomos para la Conmutación Total y/o Parcial de obligaciones pensionales.
 - 5.3.1.3. Contratación de Patrimonios Autónomos destinados a la garantía y pago de obligaciones pensionales.
 - 5.4. Fondos de pensiones de jubilación e invalidez (Fondos de pensiones voluntarias)
 - 5.4.1. Definición
 - 5.4.2. Entidades que pueden administrar Fondos de Pensiones de Jubilación e Invalidez (Voluntarios)
 - 5.4.3. Portafolio / Inversiones
 - 5.4.4. Régimen de Inversiones
 - 5.5. Prohibiciones
6. Normativa de los fondos administrados por las AFP
 - 6.1. Fondos obligatorios de pensiones
 - 6.1.1. Esquema de multifondos
 - 6.1.2. Naturaleza de los tipos de fondos
 - 6.1.3. Elección del fondo y Asignación por defecto
 - 6.1.4. Tratamiento tributario de los aportes voluntarios en los Fondos de Pensiones Obligatorias
 - 6.1.5. Reserva de estabilización de rendimientos, de los fondos de pensiones
 - 6.2. Administración del Fondo de Cesantías

- 6.2.1. Portafolios de Inversión del fondo de cesantías
- 6.3. Administración de obligaciones pensionales y cesantías del sector público
 - 6.3.1. Administración de patrimonios autónomos para garantizar obligaciones pensionales
 - 6.3.1.1. Contratación de Patrimonios Autónomos como mecanismo de normalización pensional.
 - 6.3.1.2. Contratación de Patrimonios Autónomos para la Conmutación Total y/o Parcial de obligaciones pensionales.
 - 6.3.1.3. Contratación de Patrimonios Autónomos destinados a la garantía y pago de obligaciones pensionales.
- 6.4. Fondos de pensiones de jubilación e invalidez (fondos de pensiones voluntarias)
 - 6.4.1. Definición
 - 6.4.2. Entidades que pueden administrar Fondos de Pensiones de Jubilación e Invalidez (Voluntarios)
 - 6.4.3. Portafolio / Inversiones
 - 6.4.4. Régimen de Inversiones
- 6.5. Prohibiciones

MÓDULO 9: FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA

- 1. Fondos de Inversión Colectiva
 - 1.1. Definición
 - 1.2. Tipos de fondos
 - 1.3. Familias de fondos de pensiones
- 2. Normativa de los Fondos de Inversión Colectiva
 - 2.1. Participaciones y valor de la unidad
 - 2.2. Órganos del Fondo de Inversión Colectiva
 - 2.3. Prohibiciones y conflictos de interés
 - 2.4. Gastos atribuibles a los Fondos
 - 2.5. políticas de inversión
- 3. Actividades de las sociedades administradoras de FICS
 - 3.1. Administración de Fondos de Inversión Colectiva
 - 3.2. Gestión de portafolios de Fondos de Inversión Colectiva
- 4. Actividad de distribución de Fondos de Inversión Colectiva

- 4.1. Deber de asesoría especial
- 4.2. Revelación de la información
- 5. Portafolio
- 6. Actividad de custodia
 - 6.1. Definición
 - 6.2. Servicios