



Fuentes y Material de Consulta para el Examen de Idoneidad Profesional para Acceder a la Certificación de Conocimientos de los Representantes de los Agentes de Intermediación

COMPONENTE	Básico	
APLICA PARA REPRESENTANTE	Asesor, operador, administrador de cartera	
SECCIÓN	TEMA	DETALLE (BIBLIOGRAFÍA)
1. Principios éticos y normas de conducta relacionadas a la actividad de un agente	1.1 Introducción a la ética y la integridad	<p>Raufflet, Emmanuel (2017). <i>Responsabilidad, ética y sostenibilidad empresarial</i>. Pearson Educación. Capítulo 2: Ética en la empresa y toma de decisiones responsable (17–28).</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ética y economía: ¿una contradicción inevitable? • La ética en la gestión de las empresas • Responsabilidad: definición e implicaciones • Valores éticos en la gestión empresarial • Ética en la toma de decisiones <p>Capítulo 3: Infraestructura ética en la empresa (33–38)</p> <ul style="list-style-type: none"> • La integración de la ética en las organizaciones: Cumplimiento frente a integridad • Códigos éticos empresariales • Procesos de formación ética
	1.2 La ética en la práctica	<p>Boatright, John R. (2014). <i>Ethics in Finance</i>. 3rd edition. Massachusetts: Wiley. <i>Chapter 1: Finance Ethics: An Overview</i> (1–13)</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>The need for ethics in finance.</i> <p><i>Chapter 2: Fundamentals of Finance Ethics</i> (26–40)</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>A framework for ethics</i>
	1.3 La ética en los servicios financieros	<p>Boatright, John R. (2014). <i>Ethics in Finance</i>. 3rd edition. Massachusetts: Wiley. <i>Chapter 1: Finance Ethics: An Overview</i> (13–24)</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>The field of finance ethics</i> <p><i>Chapter 2: Fundamentals of Finance Ethics</i> (40–60)</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Agents, fiduciaries, and professionals. Conflict of interest.</i> <p>CFA Institute. Código Ético y Normas de Conducta Profesional. https://www.cfainstitute.org/-/media/documents/code/code-ethics-standards/translation/spanish-code.pdf</p> <p>Complementaria CFA Institute (2014). <i>Standards of Practice Handbook</i>. 11th edition. https://www.cfainstitute.org/-/media/documents/code/code-ethics-standards/standards-practice-handbook-11th-ed-eff-july-2014-corr-sept-2014.ashx <i>Ethics and the Investment Industry</i> (1–6) <i>Code of Ethics and Standards of Professional Conduct</i> (7–12)</p>

COMPONENTE	Básico	
APLICA PARA REPRESENTANTE	Asesor, operador, administrador de cartera	
SECCIÓN	TEMA	DETALLE (BIBLIOGRAFÍA)
2. Administración y control de riesgos financieros	2.1 Riesgos: conceptos básicos y clases	<p>Jorion, Philippe (2009). Valor en riesgo: el nuevo paradigma para el control de riesgos con derivados. México D.F.: Limusa. Capítulo 1: La necesidad de la administración del riesgo (23–38) 1.1 Riesgos 1.2 Derivados 1.3 Tipos de riesgos financieros</p> <p>Capítulo 4: Las fuentes de riesgo financiero (79–98) 4.1 El riesgo financiero 4.2 Riesgo y rendimiento 4.3 Agregación del tiempo</p> <p>Capítulo 13: Riesgo crédito (247–256) 13.1 La naturaleza del riesgo crédito 13.2 Disminución del riesgo crédito</p> <p>Capítulo 15: La administración del riesgo: pautas y trampas (295–300) 15.1 “Las mejores prácticas” que recomienda el G-30 15.2 El papel de la alta dirección</p> <p>Complementaria Allen, Steven (2013). Financial Risk Management: A Practitioner’s Guide to Managing Market and Credit Risk. Hoboken: Wiley. <i>Chapter 1: Introduction (1–6)</i> 1.1 <i>Lessons from a crisis</i> 1.2 <i>Financial risk and actuarial risk</i> 1.3 <i>Simulation and subjective judgment</i></p> <p><i>Chapter 3: Operational Risk (29–47)</i> 3.1 <i>Operational risk</i> 3.2 <i>Legal risk</i> 3.3 <i>Reputational risk</i> 3.4 <i>Accounting risk</i> 3.5 <i>Funding liquidity risk</i> 3.6 <i>Enterprise risk</i> 3.7 <i>Identification of risks</i> 3.8 <i>Operational risk capital</i></p> <p><i>Chapter 6: Managing Financial Risk (133–161)</i> 6.1 <i>Risk measurement</i></p> <p><i>Chapter 13: Credit Risk (445 – 457)</i> 13.1 <i>Short-term exposure to changes in market prices</i></p> <p><i>Chapter 14: Counterparty Credit Risk (505–511)</i> 14.1 <i>Overview</i> 14.2 <i>Exchange-traded derivatives</i></p>
	2.2 Metodologías de medición de riesgos	<p>Hull, John C. (2014). Introducción a los Mercados de Futuros y Opciones. México D.F.: Pearson. Capítulo 20: Valor en riesgo (433–448) 20.1 La medida del VaR 20.2 Simulación histórica 20.3 Método de construcción de modelos 20.4 Generalización del modelo lineal</p> <p>Jorion, Philippe (2009). Valor en riesgo: el nuevo paradigma para el control de riesgos con derivados. México D.F.: Limusa. Capítulo 5: Medición del valor en riesgo (99–106) 5.1 Cuantificando el VAR</p> <p>Complementaria Allen, Steven (2013). Financial Risk Management: A Practitioner’s Guide to Managing Market and Credit Risk. Hoboken, N.J.: Wiley. <i>Chapter 7: VaR and Stress Testing (169–201)</i> 7.1 <i>VaR methodology</i> 7.2 <i>Stress testing</i></p>

COMPONENTE	Básico	
APLICA PARA REPRESENTANTE	Asesor, operador, administrador de cartera	
SECCIÓN	TEMA	DETALLE (BIBLIOGRAFÍA)
2. Administración y control de riesgos financieros	2.3 Gestión de riesgos: identificación e instrumentos de manejo de riesgos	<p>Hull, John C. (2014). <i>Introducción a los mercados de futuros y opciones</i>. México D.F.: Pearson.</p> <p>Capítulo 3: Estrategias de cobertura de riesgos mediante los mercados de futuros (49–71)</p> <p>3.1 Principios básicos</p> <p>3.2 Argumentos a favor y en contra de las coberturas</p> <p>3.3 Riesgo de la base</p> <p>3.4 Coberturas cruzadas</p> <p>3.5 Futuros del índice de valores</p> <p>3.6 Colocación y renovación</p> <p>Capítulo 11: Estrategias de negociación relacionadas con opciones (254–269)</p> <p>11.1 Pagares protegidos por el capital</p> <p>11.2 Estrategias que implican una sola opción y una acción</p> <p>11.3 Diferenciales de precios (spreads)</p> <p>11.4 Combinaciones</p>
	2.4 Herramientas de análisis de riesgos	<p>Jorion, Philippe (2009). <i>Valor en riesgo: el nuevo paradigma para el control de riesgos con derivados</i>. México D.F.: Limusa.</p> <p>Capítulo 10: Enfoques para la medición del VAR</p> <p>10.1 El método delta-normal (191–94)</p> <p>10.3 Método de simulación histórica (198–201)</p> <p>10.4 Prueba de estrés (201–203)</p> <p>10.5 Monte Carlo estructurado (204–205)</p> <p>Capítulo 12: Monte Carlo estructurado (233–245)</p> <p>12.1 Simulaciones con una variable aleatoria</p> <p>12.2 Simulaciones con variables múltiples</p> <p>Complementaria</p> <p>Vose, David (2008). <i>Risk Analysis: A Quantitative Guide</i>. Chichester, England; Hoboken, NJ: Wiley.</p> <p><i>Chapter 4: Choice of model structure</i></p> <p>4.1 <i>Software tools and the models they build: Spreadsheets / Influence diagrams / Event trees / Decision trees / Fault trees / Discrete event simulation</i> (37–42)</p> <p>4.2 <i>Calculation methods: Monte Carlo simulation</i> (45–47)</p> <p>4.3 <i>Uncertainty and variability</i> (47–57)</p> <p>4.4 <i>How Monte Carlo simulation works</i> (57–63)</p> <p>4.5 <i>Simulation modeling</i> (63–65)</p>

COMPONENTE	Especializado																																	
APLICA PARA REPRESENTANTE	Asesor, operador, administrador de cartera																																	
SECCIÓN	TEMA	DETALLE (BIBLIOGRAFÍA)																																
3. Marco regulatorio especializado del mercado de valores	La lista de normas y reglamentos aplicables según tipo de representante Esta sección debe incluir las normas PLAFT	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>As</th> <th>Op</th> <th>Ac</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ley del Mercado de Valores – LMV</td> <td>●</td> <td>●</td> <td>●</td> </tr> <tr> <td>Reglamento de Agentes de Intermediación – RAI</td> <td>●</td> <td>●</td> <td>●</td> </tr> <tr> <td>Reglamento de Operaciones de la BVL</td> <td></td> <td>●</td> <td>●</td> </tr> <tr> <td>Reglamento de OPA y OPC por Exclusión</td> <td>●</td> <td>●</td> <td>●</td> </tr> <tr> <td>Reglamento de Acceso Directo al Mercado</td> <td></td> <td>●</td> <td>●</td> </tr> <tr> <td>Reglamento del Mercado Alternativo de Valores</td> <td>●</td> <td>●</td> <td>●</td> </tr> <tr> <td>Reglamento contra el Abuso de Mercado</td> <td></td> <td>●</td> <td>●</td> </tr> </tbody> </table> <p>As: asesor / Op: operador / AC: administrador de cartera</p>		As	Op	Ac	Ley del Mercado de Valores – LMV	●	●	●	Reglamento de Agentes de Intermediación – RAI	●	●	●	Reglamento de Operaciones de la BVL		●	●	Reglamento de OPA y OPC por Exclusión	●	●	●	Reglamento de Acceso Directo al Mercado		●	●	Reglamento del Mercado Alternativo de Valores	●	●	●	Reglamento contra el Abuso de Mercado		●	●
	As	Op	Ac																															
Ley del Mercado de Valores – LMV	●	●	●																															
Reglamento de Agentes de Intermediación – RAI	●	●	●																															
Reglamento de Operaciones de la BVL		●	●																															
Reglamento de OPA y OPC por Exclusión	●	●	●																															
Reglamento de Acceso Directo al Mercado		●	●																															
Reglamento del Mercado Alternativo de Valores	●	●	●																															
Reglamento contra el Abuso de Mercado		●	●																															

COMPONENTE	Especializado	
APLICA PARA REPRESENTANTE	Asesor, operador, administrador de cartera	
SECCIÓN	TEMA	DETALLE (BIBLIOGRAFÍA)
4. Instrumentos de renta fija	4.1 Conceptos generales	<p>Gitman, Lawrence J. (2009). <i>Fundamentos de inversiones</i>. 10ma edición Naucalpan de Juárez: Pearson Educación. Capítulo 10: Títulos de renta fija (396–410)</p> <ul style="list-style-type: none"> • ¿Por qué invertir en bonos?: perspectiva del desempeño del mercado de bonos / exposición al riesgo • Elementos esenciales de un bono: intereses y principal de bonos / fecha de vencimiento / principios del comportamiento de precios de bonos / valuación de un bono / opciones de rescate anticipado / fondos de amortización / deuda garantizada o sin garantía / calificaciones de bonos <p>Complementaria Smart, Scott B. (2019). <i>Fundamentals of Investing</i>. Harlow, England: Pearson. <i>Chapter 10: Fixed-Income Securities</i> (418–433) <i>Why invest in bonds? A brief history of bond prices, returns, and interest rates Exposure to risk</i> <i>Essential features of a bond: Bond interest and principal</i> <i>Maturity date</i> <i>Principles of bond price behavior</i> <i>Quoting bond prices</i> <i>The call feature</i> <i>Sinking funds</i> <i>Secured or unsecured debt</i> <i>Bond ratings</i></p>
	4.2 Tipos de operaciones	<p>Alexander, Gordon J. (2003). <i>Fundamentos de inversiones: teoría y práctica</i>. México D.F.: Pearson Educación. Capítulo 19: tipos de valores de renta fija (455, 478, 479–484) 19.1.5 Acuerdos de readquisición o reportos 19.5.6 Colocación privada de valores 19.5.8 Negociación de bonos corporativos</p>
	4.3 Mercado monetario	<p>Alexander, Gordon J. (2003). <i>Fundamentos de Inversiones: Teoría y Práctica</i>. México D.F.: Pearson Educación. Capítulo 19: tipos de valores de renta fija (451–455) 19.1 Instrumentos del mercado de dinero 19.1.1 papel comercial 19.1.2 certificados de depósito 19.1.3 aceptaciones bancarias 19.1.4 eurodólares 19.1.5 acuerdos de readquisición o reportos</p> <p>Fernández-Baca, Jorge (2009). <i>Mercados financieros: instituciones e instrumentos</i>. Universidad del Pacífico: Centro de Investigación. Capítulo VIII: Los mercados de dinero y de capitales (219–232) 1. Los mercados de dinero</p> <p>Gitman, Lawrence J. (2009). <i>Fundamentos de inversiones</i>. 10ma edición Naucalpan de Juárez: Pearson Educación. Capítulo 1: El ambiente de inversión (19–22) Satisfacción de las necesidades de liquidez: inversión en instrumentos a corto plazo: El papel de los instrumentos a corto plazo / Instrumentos de inversión a corto plazo más comunes / Conveniencia de la inversión.</p> <p>Complementaria Bodie, Zvi (2021). <i>Investments</i>. 12th edition New York: McGraw-Hill Education. <i>Chapter 2: Asset Classes and Financial Instruments</i> 2.1 The Money Market (29–34)</p>

COMPONENTE	Especializado	
APLICA PARA REPRESENTANTE	Asesor, operador, administrador de cartera	
SECCIÓN	TEMA	DETALLE (BIBLIOGRAFÍA)
4. Instrumentos de renta fija	4.4 Mercado de capitales	<p>Gitman, Lawrence J. (2009). <i>Fundamentos de inversiones</i>. 10ma edición Naucalpan de Juárez: Pearson Educación. Capítulo 10: Títulos de renta fija (411–431)</p> <ul style="list-style-type: none"> • El mercado de los títulos de deuda: principales segmentos del mercado / emisiones especializadas / Perspectiva global del mercado de bonos • Títulos convertibles: títulos convertibles como instrumentos de inversión / fuentes de valor / medición del valor de un convertible <p>Fernández-Baca, Jorge (2009). <i>Mercados financieros: instituciones e instrumentos</i>. Universidad del Pacífico: Centro de Investigación. Capítulo VIII: Los mercados de dinero y de capitales (233 – 242) 2. Los mercados de capitales</p>
	4.5 Medidas de variación y sensibilidad	<p>Gitman, Lawrence J. (2009). <i>Fundamentos de inversiones</i>. 10ma edición. Naucalpan de Juárez: Pearson Educación. Capítulo 11: Valuación de bonos (452–471)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Valuación de bonos: modelo básico de valuación de bonos / composición anual / composición semestral • Medidas de rendimiento y retorno: rendimiento corriente / rendimiento al vencimiento / rendimiento al rescate / rendimiento esperado / valuación de un bono • Duración e inmunización: concepto de duración / medición de la duración / duración de bonos y volatilidad de precios / usos de medidas de duración de bonos <p>Complementaria Smart, Scott B. (2019). <i>Fundamentals of Investing</i>. Harlow, England: Pearson. <i>Chapter 11: Bond Valuation</i> (472–492) <i>The pricing of bonds</i> <i>Measures of yield and return</i></p> <p>Bodie, Zvi (2021). <i>Investments</i>. 12th edition New York: McGraw-Hill Education. <i>Chapter 16: Managing Bond Portfolios</i> (495–513) 16.1 <i>Interest rate risk</i> 16.2 <i>Convexity</i></p>
	4.6 Curvas de rendimiento	<p>Gitman, Lawrence J. (2009). <i>Fundamentos de inversiones</i>. 10ma edición Naucalpan de Juárez: Pearson Educación. Capítulo 11: Valuación de bonos (444–452)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Comportamiento de las tasas de interés de mercado: Examen de las tasas de interés de mercado / ¿Qué hace que varíen las tasas? / Estructura temporal de las tasas de interés y curvas de rendimiento <p>Alexander, Gordon J. (2003). <i>Fundamentos de Inversiones: Teoría y Práctica</i>. México D.F.: Pearson Educación. Capítulo 20: Principios de la valuación de bonos (500 - 508) 20.8 Curvas de rendimiento 20.9 Teorías de la estructura de plazos</p> <p>Complementaria Smart, Scott B. (2019). <i>Fundamentals of Investing</i>. Harlow, England: Pearson. <i>Chapter 11: Bond Valuation</i> (467–472) <i>The behavior of market interest rates: The term structure of interest rates and yield curves</i></p> <p>Bodie, Zvi (2021). <i>Investments</i>. 12th edition New York: McGraw-Hill Education. <i>Chapter 15: The Term Structure of Interest Rates</i> (467–486) 15.1 <i>The yield curve</i> 15.2 <i>The yield curve and future interest rates</i> 15.3 <i>Interest rate uncertainty and forward rates</i> 15.4 <i>Theories of the term structure</i> 15.5 <i>Interpreting the term structure</i> 15.6 <i>Forward rates as forward contracts</i></p>

COMPONENTE	Especializado	
APLICA PARA REPRESENTANTE	Asesor, operador, administrador de cartera	
SECCIÓN	TEMA	DETALLE (BIBLIOGRAFÍA)
5. Instrumentos de Renta Variable	5.1 Introducción al mercado de acciones	<p>Gitman, Lawrence J. (2009). <i>Fundamentos de inversiones</i>. 10ma edición Naucalpan de Juárez: Pearson Educación. Capítulo 6: Acciones ordinarias (225–226, 228–258)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Qué ofrecen las acciones: atractivo de las acciones ordinarias / Perspectiva del comportamiento de precios de acciones ordinarias / Ventajas y desventajas de la propiedad de acciones. • Características básicas de las acciones ordinarias: Acciones ordinarias como un título corporativo / Compra y venta de acciones / Valores de las acciones ordinarias • Dividendos de acciones ordinarias: decisión de pago de dividendos / Tipos de dividendos / Planes de reinversión de dividendos. • Tipos y usos de acciones ordinarias: tipos de acciones / Inversión en acciones extranjeras / Estrategias de inversión alternativas. <p>Capítulo 12: Fondos de inversión: carteras administradas profesionalmente (486–500)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Concepto de fondo de inversión: Perspectiva general de los fondos de inversión / Sociedades de inversión de capital variable y cerradas / Fondos cotizados en bolsa / Algunas consideraciones importantes. <p>Complementaria Smart, Scott B. (2019). <i>Fundamentals of Investing</i>. Harlow, England: Pearson. <i>Chapter 6: Common Stocks (257 – 283)</i> <i>What stocks have to offer: The appeal of common stocks / Putting stock price behavior in perspective / The pros and cons of stock ownership</i> <i>Basic characteristics of common stock: Common stock as a corporate security / Buying and selling stocks / Common stock values</i> <i>Common stock dividends: The dividend decision / Types of dividends / Dividend reinvestment plan</i> <i>Types and uses of common stock: Types of stocks / Investing in foreign stocks / Alternative investment strategies</i></p> <p><i>Chapter 8: Stock Valuation (335–361)</i> <i>Valuation - Obtaining a standard of performance: Valuing a company based on its future performance / Developing a forecast of universal's financial performance / The valuation process</i> <i>Stock valuation models: The dividend valuation model / Other approaches to stock valuation / Other price-relative procedures</i></p> <p>Martín Mato, Miguel Ángel (2010). <i>Mercado de Capitales: Una Perspectiva Global</i>. Buenos Aires: Cengage. Capítulo 18: Los fondos mutuos (265–269, 277–284)</p> <ul style="list-style-type: none"> • ¿Qué son los fondos de inversión? / Características principales / Tipos de fondos según su estructura / Valor neto de los activos / Ventajas de los fondos de inversión / Documentos importantes / ¿Qué son los Exchange Trade Funds? / Funcionamiento / Ventajas de los ETF / Clasificación de Morningstar.
	5.2 Tipos de operaciones	<p>Alexander, Gordon J. (2003). <i>Fundamentos de Inversiones: Teoría y Práctica</i>. México D.F.: Pearson Educación. Capítulo 2: Compra y venta de valores (17–31)</p> <p>2.1 Tamaño de la orden 2.2 Plazo 2.3 Tipos de órdenes: Órdenes de mercado / órdenes límite / órdenes de suspensión / órdenes límites de suspensión. 2.4 Cuentas al margen: Compras al margen / Ventas en corto.</p> <p>Complementaria Bodie, Zvi (2021). <i>Investments</i>. 12th edition New York: McGraw-Hill Education. <i>Chapter 3: How Securities Are Traded</i> 3.2 <i>How Securities Are Traded (64–68)</i> 3.4 <i>U.S. Markets (70–72)</i> 3.5 <i>New Trading Strategies (72–75)</i> 3.6 <i>Globalization of Stock Markets (75–76)</i> 3.7 <i>Trading Costs (76–77)</i> 3.8 <i>Buying on Margin (77–80)</i> 3.9 <i>Short Sales (80–84)</i></p>

COMPONENTE	Especializado	
APLICA PARA REPRESENTANTE	Asesor, operador, administrador de cartera	
SECCIÓN	TEMA	DETALLE (BIBLIOGRAFÍA)
5. Instrumentos de Renta Variable	5.3 Tipos de inversionista	<p>Reglamento del Mercado de Inversionistas Institucionales</p> <p>Bodie, Zvi (2021). <i>Investments</i>. 12th edition New York: McGraw-Hill Education. Chapter 28: Investment Policy and the Framework of the CFA Institute (932-935) 28.2 Major Investor Types</p> <p>Gitman, Lawrence J. (2009). <i>Fundamentos de Inversiones</i>, 10ma edición Capítulo 1: El ambiente de inversión (6 – 7)</p>
	5.4 Índices	<p>Alexander, Gordon J. (2003). <i>Fundamentos de Inversiones: Teoría y Práctica</i>. México D.F.: Pearson Educación. Capítulo 18: Evaluación del desempeño de la cartera (420-425) 18.3 Índices de mercado: Ponderación por precio / ponderación por valor / Ponderación por igualdad / Media geométrica</p> <p>Gitman, Lawrence J. (2009). <i>Fundamentos de inversiones</i>. 10ma edición Naucalpan de Juárez: Pearson Educación. Capítulo 3: Información para inversiones y transacciones de valores (93 – 99)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Comprensión de los promedios e índices de mercado: Promedios e índices del mercado de acciones / Indicadores del mercado de bonos <p>Complementaria</p> <p>Smart, Scott B. (2019). <i>Fundamentals of Investing</i>. Harlow, England: Pearson. Chapter 3: Investment Information and Securities (132-136) Understanding market averages and indexes: Stock market averages and indexes</p> <p>Bodie, Zvi (2021). <i>Investments</i>. 12th edition New York: McGraw-Hill Education. Chapter 2: Asset Classes and Financial Instruments 2.4 Stock and Bond Market Indexes (45-51)</p>
6. Instrumentos derivados	6.1 Introducción al mercado de derivados	<p>Hull, John C. (2014). <i>Introducción a los mercados de futuros y Opciones</i>. México D.F.: Pearson. Capítulo 1: Introducción (1-18)</p> <ul style="list-style-type: none"> 1.1 Contratos de futuros 1.2 Historia de los mercados de futuros 1.3 El mercado secundario 1.4 Contratos a plazo 1.5 Opciones 1.6 Historia de los mercados de opciones 1.7 Tipos de negociantes 1.8 Coberturistas o administradores de riesgos 1.9 Especuladores 1.10 Arbitrajistas 1.11 Peligros
	6.2 Contratos de futuros	<p>Hull, John C. (2014). <i>Introducción a los mercados de futuros y opciones</i>. México D.F.: Pearson. Capítulo 2: Mecánica de los mercados de futuros (24 – 40, 42-44)</p> <ul style="list-style-type: none"> 2.1 Apertura y cierre de posiciones de futuros 2.2 Especificación de un contrato de futuros 2.3 Convergencia del precio a futuros con el precio al contado 2.4 La operación de las cuentas de margen 2.5 Mercados OTC 2.6 Cotizaciones del mercado 2.7 Entrega 2.8 Tipos de negociantes y tipos de órdenes 2.9 Regulaciones 2.11 Contratos a plazo frente a contratos a futuros <p>Gitman, Lawrence J. (2009). <i>Fundamentos de inversiones</i>. 10ma edición Naucalpan de Juárez: Pearson Educación. Capítulo 15: Futuros sobre commodities y financieros (618 - 642)</p> <ul style="list-style-type: none"> • El mercado de futuros: Estructura de mercado / Negociación en el mercado de futuros • <i>Commodities</i>: características básicas / Negociación de commodities • <i>Futuros financieros</i>: mercado de futuros financieros / Técnicas de negociación / Futuros financieros y el inversionista individual / Opciones sobre futuros <p>Complementaria</p> <p>Smart, Scott B. (2019). <i>Fundamentals of Investing</i>. Harlow, England: Pearson. Chapter 15: Futures Markets and Securities (631-654) The Futures Market: Market structure / Trading in the futures market Commodities: Basic characteristics / Trading Commodities Financial Futures: The financial futures market / Trading techniques / Financial Futures and the individual investor / Options on futures.</p> <p>Bodie, Zvi (2021). <i>Investments</i>. 12th edition New York: McGraw-Hill Education. Chapter 22: Futures Markets (74 –772)</p> <ul style="list-style-type: none"> 22.1 The Futures Contract 22.2 Trading Mechanics 22.3 Futures Markets Strategies 22.4 Futures Prices 22.5 Futures Prices versus Expected Spot Prices

COMPONENTE	Especializado	
APLICA PARA REPRESENTANTE	Asesor, operador, administrador de cartera	
SECCIÓN	TEMA	DETALLE (BIBLIOGRAFÍA)
6. Instrumentos derivados	6.3 Opciones	<p>Hull, John C. (2014). <i>Introducción a los mercados de futuros y opciones</i>. México D.F.: Pearson. Capítulo 9: Mecánica de los mercados de opciones (210-225, 226-228) 9.1 Tipos de opciones 9.2 Posiciones de opción 9.3 Subyacente 9.4 Especificación de las opciones sobre acciones 9.5 Negociaciones 9.6 Comisiones 9.7 Requerimientos de margen 9.8 Options clearing corporation 9.9 Regulación 9.11 Warrants, opciones sobre acciones para directivos y convertibles 9.12 Mercados secundarios de opciones OTC (over-the-counter)</p> <p>Gitman, Lawrence J. (2009). <i>Fundamentos de inversiones</i>. 10ma edición Naucalpan de Juárez: Pearson Educación. Capítulo 14: Opciones de venta y compra (579-586, 587-599, 600-607) • Opciones de venta y compra: características básicas y de comportamiento de las opciones de venta y compra / Mercados de opciones / Opciones sobre acciones • Valuación y negociación de opciones: Potencial de beneficios de las opciones de venta y compra / Valor fundamental / ¿Qué determina los precios de las opciones? / Estrategias de negociación • Opciones sobre índices bursátiles y otros tipos de opciones: Opciones sobre índices bursátiles: cláusulas contractuales / Usos de inversión / Otros tipos de opciones</p> <p>Complementaria Smart, Scott B. (2019). <i>Fundamentals of Investing</i>. Harlow, England: Pearson <i>Chapter 14: Options: Puts and Calls</i> (588-621) <i>Call and Put Options: Basic Features of Calls and Puts / Option Markets / Stock Options</i> <i>Options Pricing and Trading: Profit potential from Puts and Calls / Intrinsic Value / What Drives Option Prices? / Trading Strategies</i> <i>Stock-Index and Other Types of Options: Contract provisions of stock-index options / Investment uses</i></p> <p>Bodie, Zvi (2021). <i>Investments</i>. 12th edition New York: McGraw-Hill Education. <i>Chapter 20: Option Markets – Introduction</i> (659-680) 20.1 <i>The Option Contract</i> 20.2 <i>Values of Options at Expiration</i> 20.3 <i>Option Strategies</i> 20.4 <i>The Put-Call Parity Relationship</i></p>
	6.4 Swaps	<p>Hull, John C. (2014). <i>Introducción a los mercados de futuros y opciones</i>. México D.F.: Pearson. Capítulo 7: <i>Swaps</i> (158 – 171, 178 – 182, 183 – 189) 7.1 Mecánica de los <i>swaps</i> de tasas de interés 7.2 Aspectos relacionados con el cálculo de días 7.3 Confirmaciones 7.4 El argumento de la ventaja comparativa 7.5 Naturaleza de las tasas de los <i>swaps</i> 7.6 <i>Swaps</i> nocturnos indexados 7.12 <i>Swaps</i> de divisas fijo por fijo 7.14 Otros <i>swaps</i> de divisas 7.15 Riesgo de crédito 7.16 Otros tipos de <i>swaps</i></p> <p>Complementaria Bodie, Zvi (2021). <i>Investments</i>. 12th edition New York: McGraw-Hill Education. <i>Chapter 23: Futures, Swaps, and Risk Management</i> (792-799) 23.4 <i>Swaps</i></p>

COMPONENTE	Especializado	
APLICA PARA REPRESENTANTE	Administrador de cartera	
SECCIÓN	TEMA	DETALLE (BIBLIOGRAFÍA)
7. Administración de cartera	7.1 El proceso de inversión: La política de inversión	<p>Alexander, Gordon J. (2003). <i>Fundamentos de inversiones: teoría y práctica</i>. México D.F.: Pearson Educación. Capítulo 1: Introducción (1–13) 1.1 El entorno de inversión 1.2 El proceso de inversión</p> <p>Capítulo 17: Administración de inversiones (390–405) 17.1 Organizaciones tradicionales de administración de inversiones 17.2 Funciones de la administración de inversiones 17.3 Establecimiento de una política de inversiones 17.4 Análisis de valores y construcción de la cartera 17.5 Revisión de la cartera (hasta análisis costo-beneficio)</p> <p>Gitman, Lawrence J. (2009). <i>Fundamentos de inversiones</i>. 10ma edición Naucalpan de Juárez: Pearson Educación. Capítulo 13: Administración de su propia cartera (538–542) Creación de una cartera usando un plan de asignación de activos: características y objetivos del inversionista / Objetivos y políticas de carteras / Desarrollo de un plan de asignación de activos.</p> <p>Complementaria Bodie, Zvi (2021). <i>Investments</i>. 12th edition New York: McGraw-Hill Education. <i>Chapter 28: Investment Policy and the Framework of the CFA Institute</i> 28.1 <i>The investment management process</i> (930–932) 28.3 <i>Constraints</i> (935–938) 28.4 <i>Policy statements</i> (938–942)</p> <p>Smart, Scott B. (2019). <i>Fundamentals of Investing</i>. Harlow: Pearson <i>Chapter 13: Managing Your Own Portfolio</i> (550–553) <i>Constructing a portfolio using an asset allocation scheme: Investor characteristics and objectives / Portfolio objectives and policies / Developing an asset allocation scheme</i></p>
	7.2 Aversión al riesgo	<p>Alexander, Gordon J. (2003). <i>Fundamentos de inversiones: teoría y práctica</i>. México D.F.: Pearson Educación. Capítulo 7: El problema de la selección de cartera (119–135) 7.1 Riquezas inicial y terminal 7.2 Insaciabilidad y aversión al riesgo 7.3 Utilidad 7.4 Curvas de indiferencia 7.5 Cálculo de rendimientos esperados y desviaciones estándar de carteras</p>

COMPONENTE	Especializado	
APLICA PARA REPRESENTANTE	Administrador de cartera	
SECCIÓN	TEMA	DETALLE (BIBLIOGRAFÍA)
7. Administración de cartera	7.3 Análisis de la cartera: rendimientos esperados y desviaciones estándar. Teorema del conjunto eficiente. Diversificación. El activo libre de riesgo	<p>Alexander, Gordon J. (2003). <i>Fundamentos de inversiones: teoría y práctica</i>. México D.F.: Pearson Educación.</p> <p>Capítulo 8: Análisis de la cartera (147–166)</p> <p>8.1 Teorema del conjunto eficiente</p> <p>8.2 Concavidad del conjunto eficiente</p> <p>8.3 Modelo de mercado</p> <p>8.4 Diversificación</p> <p>Capítulo 9: Préstamo y endeudamiento libres de riesgo (169–184)</p> <p>9.1 Definición del activo libre de riesgo</p> <p>9.2 Consideración de un préstamo libre de riesgo</p> <p>9.3 Consideración de un endeudamiento libre de riesgo</p> <p>9.4 Consideración de endeudamiento y préstamo libres de riesgo</p> <p>Complementaria</p> <p>Bodie, Zvi (2021). <i>Investments</i>. 12th edition New York: McGraw-Hill Education.</p> <p><i>Chapter 5: Risk, Return, and the Historical Record</i></p> <p>5.1 <i>Measuring returns over different holding periods</i> (120–122)</p> <p>5.3 <i>Risk and risk premiums</i> (127 – 130)</p> <p>5.4 <i>Learning from historical returns</i> (131 – 135)</p> <p>5.5 <i>The normal distribution</i> (136 – 138)</p> <p>5.6 <i>Deviations from normality and tail risk</i> (138–141)</p> <p>5.8 <i>Normality and long-term investments</i> (149–153)</p> <p><i>Chapter 6: Capital Allocation to Risky Assets</i></p> <p>6.1 <i>Risk and risk aversion</i> (160–165)</p> <p>6.2 <i>Capital allocation across risky and risk-free portfolios</i> (165–167)</p> <p>6.3 <i>The risk-free asset</i> (168)</p> <p>6.4 <i>Portfolios of one risky asset and a risk-free asset</i> (168–171)</p> <p>6.5 <i>Risk tolerance and asset allocation</i> (171–176)</p> <p><i>Chapter 7: Efficient Diversification</i></p> <p>7.1 <i>Diversification and portfolio risk</i> (194–195)</p> <p>7.2 <i>Portfolio of two risky assets</i> (195–202)</p> <p>7.4 <i>The Markowitz Portfolio optimization model</i> (208–217)</p>
	7.4 Evaluación del desempeño de la cartera: medidas de rendimiento y desempeño ajustado al riesgo	<p>Alexander, Gordon J. (2003). <i>Fundamentos de inversiones: teoría y práctica</i>. México D.F.: Pearson Educación.</p> <p>Capítulo 18: Evaluación del desempeño de la cartera (415–420, 425–438, 442–445)</p> <p>18.1 Medidas de rendimiento</p> <p>18.2 Comparaciones relevantes</p> <p>18.4 Medidas de desempeño ajustadas al riesgo</p> <p>18.6 Críticas de medidas de desempeño ajustadas al riesgo</p> <p>Gitman, Lawrence J. (2009). <i>Fundamentos de inversiones</i>. 10ma edición. Naucalpan de Juárez: Pearson Educación.</p> <p>Capítulo 13: Administración de su propia cartera (549–556)</p> <ul style="list-style-type: none"> Evaluación del desempeño de carteras: Medición del rendimiento de cartera / Comparación del rendimiento con medidas de mercado generales / Revisión de carteras <p>Complementaria</p> <p>Smart, Scott B. (2019). <i>Fundamentals of Investing</i>. Harlow: Pearson</p> <p><i>Chapter 13: Managing Your Own Portfolio</i> (559–566)</p> <p><i>Assessing portfolio performance: Measuring portfolio return / Comparison of return with overall market measures / Portfolio revision</i></p> <p>Bodie, Zvi (2021). <i>Investments</i>. 12th edition New York: McGraw-Hill Education</p> <p><i>Chapter 24: Portfolio Performance Evaluation</i></p> <p>24.1 <i>The conventional theory of performance evaluation</i> (813–825)</p> <p>24.5 <i>Performance attribution procedures</i> (836–840)</p>