CORPORACIÓN DEL MERCADO DE VALORES - CHILE

TEMARIO EXAMEN CATEGORÍA FUNCIONAL
F. GESTIÓN DE INVERSIONES
F.3. GESTOR DE CARTERAS

El presente temario ha sido desarrollado por el Comité de Acreditación de la Corporación del Mercado de Valores, con el propósito de establecer los conocimientos esenciales que deben demostrar los postulantes en la categoría F.3. Gestor de Carteras.
Este documento define los contenidos mínimos que serán evaluados en el examen de conocimientos, asegurando que los candidatos cuenten con una base técnica y normativa acorde con las exigencias del mercado financiero.

COMPONENTE ESPECÍFICO:

TÓPICOS		PREGUNTAS
I.	Gestión de carteras	7
II.	Asset allocation y construcción de portafolios	10
III.	Valorización de activos	7
IV.	Gestión de Riesgos en Carteras	3
V.	Desempeño, Reportería y Comunicación	3
TOTAL		30

RESUMEN

N° de preguntas	30
Duración máxima del examen	45 minutos

BIBLIOGRAFÍA

LEYES

- Ley N° 18.045
- Ley N° 19.913
- Ley N° 20.393
- Ley N° 20.712
- Ley N° 21.521
- Ley N° 21.719

NORMAS DE CARÁCTER GENERAL (CMF)

- NCG N°30
- NCG N° 327
- NCG N° 380
- NCG N° 461
- NCG N° 507
- NCG N° 571

TÓPICOS COMPONENTE ESPECÍFICO EXAMEN

I. GESTIÓN DE CARTERAS

Rol del Gestor de Carteras

1. Función estratégica de la gestión de inversiones
   - 1.1. Rol del gestor de carteras en entidades financieras
   - 1.2. Objetivos de la administración de inversiones
   - 1.3. Gestión de carteras y protección del inversionista

1.4. Relación entre inversiones, riesgos y cumplimiento
1.5. Responsabilidad fiduciaria y deber de diligencia

2. Tipos de administración de carteras
2.1. Administración discrecional y no discrecional
2.2. Gestión de fondos mutuos y fondos de inversión
2.3. Gestión patrimonial y wealth management
2.4. Carteras institucionales y privadas
2.5. Gestión automatizada y plataformas tecnológicas

3. Objetivos y restricciones de inversión
3.1. Objetivos de rentabilidad y preservación de capital
3.2. Horizonte de inversión
3.3. Restricciones regulatorias y contractuales
3.4. Liquidez y necesidades de caja
3.5. Restricciones de concentración y diversificación

4. Perfil de riesgo del inversionista
4.1. Perfilamiento de clientes
4.2. Capacidad y tolerancia al riesgo
4.3. Objetivos financieros del cliente
4.4. Adecuación de inversiones
4.5. Relación entre perfil de riesgo y portafolio

II. ASSET ALLOCATION Y CONSTRUCCIÓN DE PORTAFOLIOS

Asignación Estratégica y Táctica de Activos

1. Conceptos de asset allocation
1.1. Asignación estratégica de activos
1.2. Asignación táctica de activos
1.3. Diversificación y correlación
1.4. Relación riesgo-retorno
1.5. Construcción eficiente de portafolios

2. Factores que afectan la asignación de activos
2.1. Tasas de interés
2.2. Inflación y política monetaria
2.3. Ciclos económicos
2.4. Condiciones de mercado
2.5. Riesgos geopolíticos y eventos externos

3. Estrategias de inversión
3.1. Estrategias conservadoras y agresivas
3.2. Estrategias de crecimiento y valor
3.3. Estrategias defensivas
3.4. Estrategias de income y dividendos
3.5. Estrategias tácticas y oportunísticas

III. VALORIZACIÓN DE ACTIVOS

1. Valorización de activos financieros
2. Conceptos de valorización
3. Valor razonable y precio de mercado
4. Modelos de valorización de activos públicos y privados
5. Tasas de descuento y sensibilidad
6. Riesgos asociados a valorización

IV. GESTIÓN DE RIESGOS EN CARTERAS

Riesgos Financieros y Control de Portafolios

1. Riesgo de mercado
   - 1.1. Riesgo de tasa de interés
   - 1.2. Riesgo cambiario
   - 1.3. Volatilidad y sensibilidad
   - 1.4. Riesgo de precio
   - 1.5. Exposición a factores de mercado

2. Riesgo de crédito y contraparte
   - 2.1. Riesgo de incumplimiento
   - 2.2. Calidad crediticia
   - 2.3. Concentración de riesgo
   - 2.4. Evaluación de contrapartes
   - 2.5. Riesgo soberano y corporativo

3. Riesgo de liquidez
   - 3.1. Liquidez de mercado
   - 3.2. Liquidez de portafolio
   - 3.3. Activos ilíquidos
   - 3.4. Gestión de rescates y flujos
   - 3.5. Contingencias de liquidez

4. Riesgo operacional en gestión de carteras
   - 4.1. Errores de ejecución
   - 4.2. Fallas de valorización
   - 4.3. Errores de asignación
   - 4.4. Riesgos tecnológicos y plataformas
   - 4.5. Gestión de incidentes operacionales

5. Monitoreo y control de riesgos
   - 5.1. Límites de inversión
   - 5.2. Indicadores de riesgo
   - 5.3. Stress testing y escenarios
   - 5.4. Monitoreo de desviaciones
   - 5.5. Reportes de riesgos

V. Desempeño, Reportería y Comunicación

1. Medición de desempeño financiero
   - 1.1. Rentabilidad absoluta y relativa

- 1.2. Benchmarking
- 1.3. Indicadores de desempeño ajustado por riesgo
- 1.4. Tracking error y volatilidad
- 1.5. Attribution analysis

2. Elaboración de informes de cartera
   - 2.1. Estructura de reportes financieros
   - 2.2. Informes de composición de cartera
   - 2.3. Informes de rentabilidad
   - 2.4. Informes de riesgos y exposición
   - 2.5. Reportes para clientes y administración

3. Comunicación financiera y relación con clientes
   - 3.1. Explicación de estrategias de inversión
   - 3.2. Comunicación de riesgos
   - 3.3. Transparencia de resultados
   - 3.4. Gestión de expectativas
   - 3.5. Información financiera y trazabilidad

4. Monitoreo y seguimiento de portafolios
   - 4.1. Seguimiento de desempeño
   - 4.2. Monitoreo de cumplimiento de objetivos
   - 4.3. Evaluación de desviaciones
   - 4.4. Revisión de estrategias
   - 4.5. Ajustes y rebalanceos

5. Tecnología aplicada a la gestión de carteras
   - 5.1. Plataformas de administración de inversiones
   - 5.2. Automatización de portafolios
   - 5.3. Herramientas de monitoreo y analytics
   - 5.4. Modelos cuantitativos y algoritmos
   - 5.5. Riesgos tecnológicos y ciberseguridad