

TEMARIO	ALCANCES
<b>1. COMPONENTE BÁSICO</b>	
1.1. Marco regulatorio del mercado de valores, principios éticos y normas de conducta relacionadas a la actividad de un Agente	<p><b>Asesor:</b>            LMV (artículos que correspondan)            RAI (artículos que correspondan)            Reglamento de OPA y OPC por exclusión (artículos que correspondan)            Reglamento del Mercado Alternativo (solo tema de definiciones)</p> <p><b>Operador y Administrador de Cartera:</b>            LMV (artículos que correspondan)            RAI (artículos que correspondan)            Reglamento de Operaciones de la BVL            Reglamento de OPA y OPC por exclusión            Reglamento de Acceso Directo al Mercado (solo tema de definiciones)            Reglamento del Mercado Alternativo (solo tema de definiciones)            Reglamento de abuso de mercado</p>
1.2 Análisis de Mercados Financieros	<p>Aplicar los conceptos fundamentales intervinientes en los mercados financieros  <b>(Características de los mercados financieros:</b> conexión, seguridad, liquidez, transparencia, indicador/  <b>Valores negociados en los mercados financieros:</b> mercado de dinero, mercado de capitales, mercado OTC, derivados/  <b>Mercados según su tipo de negociación:</b> primario, secundario/  <b>Mercados colectivos:</b> fondos de inversión, Fondos mutuos, ETF, Hedge Funds/            Fijación de precios de los valores en el mercado. Eficiencia de mercado)</p>
1.3 Análisis Fundamental	Aplicar las principales herramientas de análisis fundamental y su interpretación (Impacto de variables macroeconómicas/ eventos sociales y políticos/ fuerzas que afectan oferta y demanda/ valores de activos estratégicos: commodities)
1.4 Análisis Técnico	Conocer las principales herramientas de análisis técnico y su aplicación práctica (premisas: el mercado todo lo descuenta, tendencias, la historia se repite/ Soportes y resistencias/ Cambio de tendencia/ Línea de canal)
1.5 Matemática Financiera	Manejar los conocimientos y aplicación de las herramientas de cálculo financiero (interés simple/ interés compuesto)
1.5.1 Tasas de interés	Nominales y efectivas, Convenciones de Cálculo (Base), Fórmulas de Cálculo (entender las fuerzas económicas que afectan las tasas de interés: PBI, inflación, política monetaria, flujos extranjeros, política fiscal/ Rol de la FED y del BCR)
1.5.2 Repaso de Valor Presente Neto	Flujo de caja descontado, Costo de oportunidad, Tasa interna de Retorno.
1.6 Ratios e indicadores financieros	Interpretación y aplicación práctica de ratios financieros (Liquidez, Rentabilidad, Gestión o Rotación, Solvencia)/ DuPont
1.7 Administración y control de riesgos financieros	Factores de riesgos de mercado, de liquidez, crediticio, operacional, legal. Valor en Riesgo. Políticas de gestión de riesgos
1.8 Funcionamiento de la plataforma de negociación (solo para operadores)	<p><b>General (Renta Variable y Renta Fija):</b>            Tablas de consulta generales            Fases y horarios de negociación.            Mecanismos de control de precios.            Diferencia de perfiles Millennium IT            Impacto de Beneficios Entregados</p> <p><b>Específico Renta Variable:</b>            Tablas de consulta – Renta Variable            Indicadores de Subastas de Volatilidad (Circuit Breakers)            Adjudicación de Subastas de Volatilidad            Tipología de órdenes – Renta Variable            Operaciones de Reporte y Préstamo Bursátil – Renta Variable            Ventas en corto (criterios de calce, valores TVR, condiciones en la papeleta, información del mercado).</p> <p><b>Específico Renta Fija:</b>            Tablas de consulta – Renta Fija            Tipos de órdenes – Renta Fija            Funcionalidad de las ordenes – Renta Fija            Información de instrumentos (criterios liquidación, criterios de interés corridos, cronograma).            Operaciones de Reporte – Renta Fija            Colocación Primaria de Bonos Corporativos, letras del tesoro, instrumentos de corto plazo.</p>

2. COMPONENTE ESPECIALIZADO RENTA FIJA	
2.1 Curvas de Rendimiento	Entender las estructuras de tasas de interés y cómo se forman las curvas de rendimiento (Tipo de curvas, <b>Teoría sobre la curva de rendimiento:</b> Expectativas Puras, Segmentación del Mercado, Preferencias de Liquidez / Cambios en la curva/ Vector de Precios)
2.2 Rol del Banco Central y el MEF	Comprender los instrumentos de Bancos Centrales a la determinación de la tasa de interés (estrategia de inyección/ Estrategia de esterilización/ manejo del encaje)
2.3 Mercado de Emisiones	Conocer el volumen y determinación de los precios en el mercado de emisiones local (tipos de subastas, colocación de soberanos)
2.4 Tipos y Características de los Bonos	Conocer las características diferenciales de los diferentes Bonos para poder valorarlos ( <b>Tipos de bonos:</b> convertibles, con opción de venta, redimibles, bullet/ <b>Características de los bonos:</b> Emisor, Vencimiento, Tasa cupón, Clasificación de riesgo, Tasa fija o flotante)
2.5 Propiedades de los Bonos	Duración, Convexidad, Convergencia a valor par y otros conceptos que permiten valorar los Bonos.
2.6 Valoración de Bonos	Entender cómo poder valorar cualquier "papel" del mercado por distintos métodos (cálculo del precio/ Bonos cupon cero/ Cálculos de intereses corridos, Valorización de un activo libre de riesgo/ rendimiento a vencimiento)
2.7 Riesgos asociados a inversión en Bonos	Conocer riesgo de precio, liquidez, reinversión, curva de rendimiento, riesgo de crédito cambiario, riesgo soberano, volatilidad, riesgo de spread de crédito, downgrade, legal
3. COMPONENTE ESPECIALIZADO RENTA VARIABLE	
3.1 Análisis de la Industria	Cómo el conocimiento de la industria influye en el precio/ Valor de una acción (política fiscal, monetaria, PBI, EEFF de la empresa, Tasa libre de riesgo, prima de riesgo, rendimiento esperado/ Liquidez)
3.2 Tipos de acciones	Conocer los diferentes tipos de acciones en el mercado peruano y cómo valorizarlas (Acciones comunes, de inversión y preferentes)
3.3 Costo del Capital	CAPM y Beta. Establecer la base teórica para la valoración de acciones y el costo de capital/ Riesgo País
3.4 Valoración de acciones	Entender cómo poder valorar cualquier acción del mercado por distintos métodos ( <b>Valor de una acción:</b> valor nominal, contable, económico y de mercado)
3.4.1 Modelo de dividendos descontados	Conocer, construir los flujos y aplicar las 3 variantes del modelo de valoración ( <b>Modelo de dividendos descontados:</b> con crecimiento cero, crecimiento constante, crecimiento múltiple)
3.4.2 Valoración por múltiplos	Utilización de los múltiplos para valorar empresas y obtener el precio de una acción (PER/ PER relativo/ precio sobre EBITDA/ Precio sobre Ventas/ Precio sobre FCL)
4. COMPONENTE ESPECIALIZADO DERIVADOS	
4.1 Características del mercado de derivados	Conocer los principales productos y sus aplicaciones: Especulación, cobertura, arbitraje
4.2 Futuros y Forwards	Definición y aplicaciones por tipo de activo (de tipo de cambio/ forward de tasa de interés/ cómo se determina el precio)
4.3 Opciones	Definición y aplicaciones. Asimismo, cálculos de valor teórico (Call/Put/ Prima/ factores que afectan su valor)
4.4 Estrategias de derivados	Aplicadas a futuros, forwards y opciones
4.5 Valorización de los derivados	Valor intrínseco, definición y aplicación práctica.
4.6 Swaps	Definición, tipos y aplicaciones (swap de tasas de interés)
5. COMPONENTE ESPECIALIZADO ADMINISTRACIÓN DE CARTERA	
5.1 Identificar medidas de riesgo y de retorno para la cartera	Definición y aplicaciones (cálculo del riesgo y retorno de una cartera)

5.2 Gestión de riesgos y carteras eficientes	Identificar carteras eficientes que gestionen eficazmente el riesgo y seleccionar la mejor
5.3 Estrategias de inversión	Identificar medidas de medición del desempeño de la cartera y evaluar los rendimientos
5.4 Creación de Benchmarks y comparación versus cartera gestionada	Evaluar el rendimiento de la cartera versus benchmarks
5.5 Identifica estrategias de inversión para creación de alpha	Describir, contrastar y proponer estrategias de inversión para la generación de alpha.