

CERTIFICACIÓN GENÉRICA EN MATERIA DE INVERSIONES PARA FUNCIONARIOS DE LAS AFORES Y SIEFORES

OBJETIVO:

El presente curso tiene como objetivo que los participantes conozcan la gama de productos y servicios que ofrece el mercado de valores, identificando las oportunidades en el mismo, mediante el análisis de las variables económicas y financieras; así mismo, ampliar el dominio de las estrategias para el diseño y la administración de portafolios de inversión de acuerdo con la normativa legal aplicable, con objeto de optimizar la toma de decisiones de inversión de las SIEFORES

DIRIGIDO A:

Funcionarios encargados de las actividades de las Sociedades de Inversión, en particular a los funcionarios del área de inversiones, del área de riesgos, de las áreas o actividades de confirmación, liquidación, asignación, registro contable y generación de estados financieros y contraloría normativa.

TEMARIO:

MÓDULO I. MARCO NORMATIVO

1. La rectoría del Estado sobre el desarrollo nacional y su vinculación con el sistema financiero
2. Sistema regulador del sistema financiero mexicano
 - 2.1. SHCP
 - 2.2. CNBV
 - 2.3. CNSF
 - 2.4. Organismos reguladores
 - 2.5. CONDUSEF
 - 2.6. IPAB
3. El Banco de México y su papel sobre el sistema financiero.
4. Sistema bancario
 - 4.1. Instituciones de banca múltiple
 - 4.2. Instituciones de banca de desarrollo
5. Sistema no bancario
 - 5.1. Intermediación financiera
 - 5.2. Desintermediación financiera
 - 5.3. Grupos financieros.
 - 5.4. Organizaciones Auxiliares del Crédito
Almacenes generales de depósito.
Actividades auxiliares del crédito.
Sociedades financieras de objeto múltiple (SOFOMES).
 - 5.5. Uniones de crédito.
 - 5.6. Sector de ahorro y crédito popular.
6. El sector bursátil y su marco legal
 - 6.1. Leyes y normas de aplicación en el Mercado de Valores
 - 6.2. Intermediación con valores.
 - 6.3. Registro Nacional de Valores (RNV).
 - 6.4. Ofertas públicas de valores.

7. Intermediarios del mercado de valores (intermediarios bursátiles)
 - 7.1. Casas de bolsa.
 - 7.2. Patrocinadores
8. Asesores de inversiones.
9. Organismos autorregulatorios.
10. Entidades de apoyo en la intermediación con valores
 - 10.1 Bolsas de valores.
 - 10.2 Instituciones para el depósito de valores.
 - 10.3 Contrapartes centrales de valores.
 - 10.4 Proveedores de precios.
 - 10.5 Instituciones calificadoras de valores.
11. Emisoras de valores
12. Operaciones en el Mercado de Valores
13. Infracciones, prohibiciones y delitos en el Mercado de Valores
14. Fondos de inversión

MÓDULO II. ANÁLISIS ECONÓMICO

- 1 Aspectos económicos básicos
- 2 Modelo del flujo circular de la renta
 - 2.1. Agentes económicos
 - 2.2. Mercado, tipos de bienes según su destino y su segmentación.
 - 2.3. El flujo circular
3. Variables macroeconómicas y su relevancia en el análisis económico
 - 3.1. Crecimiento económico.
 - 3.2. La inflación
 - 3.3. Empleo y desempleo
4. Mercados financieros
 - 4.1. Dinero, sistemas de pago y oferta monetaria
 - 4.2. Banca central y política monetaria
 - 4.3. Tasas de interés
5. Sector externo, Balanza de Pagos y tipo de cambio.
 - 5.1. Balanza de pagos
 - 5.2. Tipo de cambio
 - 5.3. Paridad del Poder Adquisitivo
 - 5.4. Arbitraje
6. Ciclos económicos e Indicadores adelantados, coincidentes y retrasados
7. Indicadores adelantados, coincidentes y retrasados.

MÓDULO III. MERCADO DE DINERO

1. Mercado de Deuda
2. Tasas de interés
 - 2.1. Nominal
 - 2.2. Real
 - 2.3. Simple
 - 2.4. Compuesta
 - 2.5. Equivalente
 - 2.6. Efectiva
3. Características de los instrumentos de deuda
4. Clasificación de los instrumentos de deuda
5. Mercados internacionales
6. Instrumentos principales en los EEUU

- 6.1. Bonos emitidos por el Departamento del Tesoro y segregados
- 6.2. Bonos emitidos por las agencias federales
- 6.3. Municipal Securities
- 7. Bonos emitidos por empresas
- 8. Bonos garantizados por activos financieros
- 9. Valuación de bonos
 - 9.1. Valor del dinero en el tiempo
 - 9.2. Ecuaciones de pago único
 - 9.3. Anualidades
 - 9.4. Determinación del precio de los bonos
- 10. Medidas del rendimiento de los bonos
 - 10.1. Current Yield
 - 10.2. El Rendimiento a vencimiento
 - 10.3. Yield to Call
 - 10.4. Yield to Put
- 11. La curva del rendimiento y la estructura de plazos de tasas de interés
- 12. Riesgos asociados con invertir en bonos
 - 12.1. Tasa de interés
 - 12.2. Desplazamientos no paralelos de la curva de rendimientos
 - 12.3. Redención anticipada y de prepago
 - 12.4. Reinversión
 - 12.5. Riesgo crédito y liquidez
 - 12.6. Depreciación tipo de cambio
 - 12.7. Pérdida de poder adquisitivo
 - 12.8. Eventos inesperados
 - 12.9. Volatilidad
- 13. Reporto
 - 13.1. Cálculo de reporto
 - 13.2. Precio de entrada y salida
- 14. Volatilidad en el precio de bonos
- 15. Duración
- 16. Convexidad
- 17. Mercado de deuda mexicano
 - 17.1. Principales instrumentos de deuda en México
 - 17.2. Características de los instrumentos de deuda
 - 17.3. Cálculo del precio de los instrumentos de deuda
- 18. Herramientas para cálculo de instrumentos
 - 18.1. Tasa de Rendimiento o Tasa de Descuento
 - 18.2. Instrumentos que cotizan a Tasa de Interés Variable
 - 18.3. Instrumentos referenciados a Udibonos

MÓDULO IV. MERCADO DE CAPITALES

- 1. Mercado de Capitales
 - 1.1. Modalidades de Mercado
 - 1.1.1. Mercado Primario
 - 1.1.2. Mercado Secundario
 - 1.2. Ofertas Públicas y Privadas
- 2. Instrumentos del Mercado de Capitales Negociables en Bolsa
 - 2.1. Renta Variable
 - 2.1.1. Acción
 - 2.1.2. Derechos de las acciones
 - 2.1.3. Régimen Fiscal

- 2.1.4. Valor Nominal y de Mercado de una Acción
- 2.1.5. Series accionarias
- 2.1.6. Fondos de Inversión
 - 2.1.6.1. Objetivos de las Fondos de Inversión
 - 2.1.6.2. Definición de Activos Objeto de Inversión
- 2.2. Instrumentos de Deuda Operados en el Mercado de Capitales
 - 2.2.1. Las Obligaciones
- 3. Tarifas y Comisiones
 - 3.1. Compra y Venta de Acciones
 - 3.1.1. Comisiones que Cobran las Casas de Bolsa a sus Clientes
 - 3.1.2. I.V.A. Sobre Comisiones
 - 3.2. Compra y Venta de Instrumentos de Deuda Operados en el Mercado de Capitales
- 4. Operatividad en la Bolsa en Todas sus Modalidades
- 5. Índices Accionarios
 - 5.1. Principales índices accionarios del mercado.
 - 5.2. Índice de Precios y Cotizaciones (IPC)
 - 5.3. Índice de México (INMEX)
 - 5.4. Índice de Mediana Capitalización (IMC 30)
- 6. Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC)
- 7. Sistema Electrónico de Negociación, Transacción, Registro y Asignación
 - 7.1. Beneficios de un Mercado Electrónico
- 8. Liquidación de valores
- 9. Tipos de operaciones en el mercado de capitales:
 - 9.1. Al contado
 - 9.2. Ventas en Corto
 - 9.3. Préstamo de valores
- 10. Cálculo de Instrumentos
 - 10.1. Ejercicio de Derechos
 - 10.2. Valuación de Acciones
 - 10.3. Modificaciones a Posiciones de Clientes
 - 10.4. Efecto Fiscal
 - 10.5. Valuación de las Fondos de Inversión
- 11. Instrumentos Híbridos
 - 11.1.1. Exchange Traded Funds (ETFs)
 - 11.1.2. Trackers
 - 11.1.3. Conversión
- 12. Formación y Variación de Precios en los Instrumentos del Mercado de Valores
 - 12.1. Factores de Oferta y Demanda en el Precio de los Valores
 - 12.2. Operación con Valores Extranjeros
 - 12.3. Operación con Valores Mexicanos en el Extranjero
 - 12.4. Figuras Operativas de Arbitraje Internacional
 - 12.5. American Depositary Receipts
 - 12.6. ADR's
- 13. Instrumentos Híbridos
 - 13.1. Notas Estructuradas
 - 13.2. ETFs y Trackers
 - 13.3. Riesgos Asociados a este Portafolio
- 14. Análisis de Riesgo
 - 14.1. Riesgo de la Empresa
 - 14.2. Variación en las Ventas
 - 14.3. Apalancamiento Operativo
 - 14.4. Riesgo Financiero
 - 14.5. Estructura de Capital
- 15. Análisis de Crecimiento de la Empresa

- 16. Liquidez del Mercado
- 17. Desempeño Operativo

MÓDULO V. ADMINISTRACIÓN DE PORTAFOLIOS

- 1. Estadística
 - 1.1. Conceptos de Estadística
 - 1.2. Técnicas Gráficas
 - 1.3. Datos agrupados
 - 1.4. Distribuciones de probabilidades discretas
- 2. Rendimiento y riesgo en carteras
 - 2.1. Rendimientos nominales, reales y en otras divisas
 - 2.2. Rendimiento promedio ponderado por tiempo y monetario
 - 2.3. Conversión de rendimiento y riesgo por tiempo
- 3. Modelo de Markowitz
 - 3.1. El Conjunto Factible o de posibilidades de inversión
 - 3.2. El Conjunto de Mínima Varianza y la Frontera Eficiente
 - 3.3. El Modelo de Markowitz
- 4. Teoría de Mercado de capitales. CAPM: Capital Asset Pricing Model
 - 4.1. Activo Libre de Riesgo
 - 4.2. Línea de asignación de los activos de inversión (Capital Allocation Line)
 - 4.3. El Índice de Sharpe como medida de desempeño de carteras
 - 4.4. Capital Asset Pricing Model y el Equilibrio de Mercado
 - 4.5. La línea de Capital de Mercado (Capital Market Line)
 - 4.6. El CAPM como Modelo de Valuación
 - 4.7. Beta de un Portafolio
 - 4.8. La línea de Instrumentos en el Mercado (Security Market Line)
 - 4.9. Introducción a los modelos multifactoriales
- 5. El Valor en Riesgo (VaR)
 - 5.1. Horizonte de Tiempo
 - 5.2. Simulación Histórica
 - 5.3. Modelo Paramétrico
 - 5.4. Caso para un Solo Activo
 - 5.5. Caso para Dos Activos
 - 5.6. Los Beneficios de la Diversificación
 - 5.7. Simulación de Monte Carlo
 - 5.8. Comparación entre las Aproximaciones
 - 5.9. Stress Testing y Back Testing
- 6. Medidas de Desempeño
 - 6.1. Rendimientos con flujos de aportación o retiro
 - 6.2. Índice de Sharpe
 - 6.3. Índice de Treynor
 - 6.4. Alfa de Jensen
 - 6.5. Razón de información (Information Ratio)
- 7. Metodología para calcular el VaR
 - 7.1. Construcción de la Matriz de Rendimientos Históricos
 - 7.2. Estimación de la Matriz de Varianza Covarianza
 - 7.3. Cálculo de Volatilidades y Correlaciones
 - 7.4. Generación de Escenarios Monte Carlo

- 7.5. Factorización de Choleski
 - 7.6. Generación de un Vector $X \sim N(0,1)$
 - 7.7. Generar Escenarios para los Cambios en los Factores de Riesgo
 - 7.8. Generar los Niveles de los Factores de Riesgo para cada Simulación
 - 7.9. Generación de Escenarios Históricos
 - 7.10. Valuación del Portafolio
-
8. Cálculo de las Plus/Minusvalías del Portafolio y estimación del Valor en Riesgo (VaR)