

TEMARIO EXAMEN CATEGORÍA FUNCIONAL

DIRECTIVO DE ESTUDIOS CFA

El temario propuesto del examen de la referencia se desarrolló considerando lo previsto en la Norma de Carácter General N°412, de la Comisión para el Mercado Financiero y el Reglamento para la Acreditación de Conocimientos en el Mercado de Valores:

<u>COMPONENTE GENERAL CFA:</u>		N° de Preguntas
I.	Marco jurídico vigente	30
II.	Marco regulatorio de gestión de riesgos	10
<u>COMPONENTE ESPECÍFICO CFA:</u>		
I.	Disposiciones vigentes en materia de uso de información privilegiada y manipulación de precios	20
II.	Marco regulatorio de gobierno corporativo del área de estudios.	10
TOTAL		70
N° de preguntas		70
Duración Máxima del examen		01:45 horas

TÓPICOS COMPONENTE ESPECÍFICO CFA EXAMEN

I. DISPOSICIONES VIGENTES EN MATERIA DE INFORMACIÓN PRIVILEGIADA Y MANIPULACIÓN DE PRECIOS

Fuente: Reglas para prevenir y combatir el uso de información privilegiada y la manipulación de mercado. Comité de buenas prácticas Bolsa de Comercio de Santiago. Ley N° 18.045: Título VIII Artículos 52 y 53 y Título XXI.

1. Finalidades de la regulación

- 1.1. La transparencia, equidad, competitividad, orden, unidad, seguridad y eficiencia del mercado
- 1.2. La igualdad entre los inversores
- 1.3. La confianza en el mercado
- 1.4. La cotización de los valores transados mediante el libre contacto entre la oferta y la demanda
- 1.5. La realización por parte de los intermediarios de valores y administradores de recursos de terceros, de operaciones con lealtad, probidad y en el mejor interés de los clientes
- 1.6. Una gestión proba y eficiente de las funciones de los directores, gerentes, ejecutivos principales y empleados en general de los emisores, de forma tal que el interés de la sociedad y de los accionistas siempre esté por sobre los intereses personales
- 1.7. La protección de los inversionistas respecto de fraudes y otras prácticas ilegítimas

2. Definiciones

- 2.1. Información privilegiada
- 2.2. Información reservada
- 2.3. Información esencial

3. Uso de información privilegiada

- 3.1. Información privilegiada: prohibiciones y deberes de actuar
- 3.2. Casos particulares de información que revisten el carácter de información privilegiada.
- 3.3. Resguardo de la información privilegiada

4. Manipulación de mercado

5. Inducción a la compra y venta de valores

6. Capacitación continua y supervisión

II. MARCO REGULATORIO DE GOBIERNO CORPORATIVO DEL ÁREA DE ESTUDIOS.

1. Independencia del área

2. Barreras de información

3. Políticas respecto a informes de empresas

- 3.1. Decisiones de cobertura de estudios
- 3.2. Restricciones durante período de estudios
- 3.3. Distribución y publicación de estudios y análisis
- 3.4. Relaciones con los emisores bajo cobertura

4. Relación entre las Áreas de Estudio y las áreas comerciales.

5. Políticas específicas para los integrantes del área

- 5.1. Confidencialidad de la información
- 5.2. Transacciones que pueden realizar
- 5.3. Sistema de remuneraciones

6. Resolución de Conflictos de Interés

- 6.1. Resolución de situaciones de potencial conflictos de interés