



Test-4-X

www.test-4-x.com/securities

Canada • Canada CIRE

CIRE

Study Guide

KNOWLEDGE POINTS

203

CHAPTERS

15

EDITION

2026-10-18

Disclaimer

This study guide is compiled from official government handbooks and other publicly available sources, for educational purposes only. It is intended to help you study and prepare; it does not constitute legal or professional advice.

Rules and regulations change. Always refer to the official handbook published by your licensing authority for the most current and authoritative information. The publisher assumes no liability for any decision made on the basis of this material.

This publication is independent. It is not affiliated with, endorsed by, or sponsored by any licensing or examining authority. All trademarks are the property of their respective owners.

Edition 2026-10-18 • 203 knowledge points • 15 chapters

Spotted an error, or have a question about this guide?

support@test-4-x.com

Contents

01	Element 1: Know-Your-Client (KYC) & suitability	1
02	How should I study for the Retail Securities Exam?	10
03	How do I self-study?	12
04	Element 2: Fixed income	15
05	If I use a preparatory provider, what does a good one look like?	18
06	Element 3: Equities	21
07	Element 4: Securities analysis	24
08	Should I use a preparatory provider or self-study?	30
09	Where can I get additional support to study for the Retail Securities Exam?	32
10	Element 5: Managed products and other investments	35
11	Element 6: Portfolio construction	41
12	Academic or topical learning programs	45
13	Element 7: Investment recommendations	46
14	Element 8: Execution and market integrity	50
15	Element 9: Monitoring, reporting and maintaining client relationships	53

CHAPTER 1

Element 1: Know-Your-Client (KYC) & suitability

1.1 Aspectos clave de la relación empresa-cliente

Cubre la relación fundamental entre un Representante Registrado y su cliente, incluidas consideraciones transfronterizas.

- ✓ El modelo de relación con el cliente
- ✓ Conceptos de confianza, agencia y conflictos de intereses
- ✓ Procedimientos y requisitos para trabajar con clientes que residen en Estados Unidos, incluidos residentes de temporada y otras jurisdicciones extranjeras según corresponda
- ✓ Consideraciones para cambios de residencia

1.2 Importancia y contenido requerido de la información KYC

Aborda el rango de información del cliente requerida para cumplir con las obligaciones KYC.

- ✓ Situación financiera: ingresos, necesidades de liquidez, activos financieros, pasivos, patrimonio neto, si el cliente está pidiendo préstamos para invertir
- ✓ Situación personal
- ✓ Conocimiento de inversiones
- ✓ Perfil de riesgo
- ✓ Objetivos y necesidades de inversión
- ✓ Restricciones y limitaciones de inversión, incluidas EDI, ESG y otras preferencias personales
- ✓ Horizonte temporal de inversión

1.3 Procesos para evaluar el perfil de riesgo de un cliente

Abarca la evaluación exhaustiva de la tolerancia al riesgo, la capacidad de riesgo y la necesidad de riesgo del cliente.

- ✓ La disposición del cliente para aceptar el riesgo o tolerancia al riesgo, incluidos los aspectos conductuales
- ✓ La capacidad del cliente para soportar pérdidas financieras o capacidad de riesgo
- ✓ El nivel de riesgo necesario para alcanzar los objetivos del cliente o necesidad de riesgo
- ✓ La resolución de conflictos entre las expectativas del cliente y su perfil de riesgo

1.4 Tipos de estructuras comerciales y oportunidades de inversión

Cubre diferentes estructuras comerciales y cómo impactan las oportunidades de inversión.

- ✓ Empresa individual
- ✓ Sociedad colectiva
- ✓ Sociedad anónima (privada vs. pública)
- ✓ Cooperativa

1.5 Documentación de conversaciones con clientes

Aborda la necesidad de documentar con precisión las conversaciones con los clientes y obtener la confirmación del cliente sobre la exactitud de la documentación.

1.6 Requisitos de persona de confianza

Cubre la aplicación de los requisitos de persona de confianza a escenarios específicos.

- ✓ Cómo establecer una persona de confianza
- ✓ Qué permite y qué no permite
- ✓ Acciones si el cliente se niega a proporcionar una persona de confianza
- ✓ Cuándo contactar a una persona de confianza
- ✓ Cómo reconocer posibles problemas de capacidad
- ✓ Cómo reconocer problemas de explotación financiera
- ✓ Condiciones para utilizar retenciones temporales
- ✓ Documentar la discusión

1.7 Responsabilidad primaria y mantener KYC actualizado

Cubre la responsabilidad primaria, la prohibición de delegar KYC y la obligación de mantener KYC actualizado.

1.8 Tipos de registros de cuenta del cliente e información recopilada

Cubre los tipos de registros de cuenta del cliente y la información recopilada.

- ✓ Verificación de identidad
- ✓ Evaluación de idoneidad de la cuenta
- ✓ Información de conocimiento del cliente
- ✓ Reconocimiento de divulgaciones
- ✓ Registro de rechazo de persona de confianza

1.9 Obligación de idoneidad de la cuenta

Cubre la aplicación de la obligación de idoneidad de la cuenta a escenarios específicos.

1.10 Características clave de varios tipos de cuentas

Abarca la correspondencia de características de cuenta, ventajas y desventajas con los requisitos del cliente.

- ✓ Cuenta asesorada (no administrada) – basada en honorarios y basada en comisiones
- ✓ Cuenta administrada
- ✓ Cuenta discrecional
- ✓ Cuenta de efectivo frente a cuenta de margen

1.11 Documentación e información relacionada con cuentas

Cubre la documentación relacionada con la apertura de cuentas y la información recopilada.

- ✓ Modelo comercial del intermediario de inversión
- ✓ Relación con los clientes
- ✓ Productos y servicios de inversión ofrecidos por el intermediario de inversión
- ✓ Condiciones para recopilar un conjunto de información de conocimiento del cliente para múltiples cuentas

1.12 Objetivo y contenido del documento de divulgación de relaciones

Cubre el propósito y los elementos requeridos del documento de divulgación de relaciones.

- ✓ Objetivo
- ✓ Frecuencia de provisión
- ✓ Forma y formato
- ✓ Contenido
- ✓ Revisión

1.13 Contención de información confidencial

Cubre la importancia de proteger la información confidencial dentro de un Corredor de Bolsa.

- ✓ Barreras de información y cortafuegos
- ✓ Listas grises y listas restringidas
- ✓ El papel de la banca de inversión, el departamento de investigación y las finanzas corporativas
- ✓ Ciberseguridad
- ✓ Privacidad

1.14 Documentos requeridos en el Paquete de bienvenida del Corredor de inversiones

Cubre el propósito de los documentos proporcionados a los clientes en el Paquete de bienvenida.

- ✓ Tarifa de honorarios
- ✓ Folletos de CIRO (Folleto de quejas de CIRO, Cómo CIRO protege a los inversores, Apertura de una cuenta de inversión)
- ✓ Fondo canadiense de protección del inversor
- ✓ Divulgación del riesgo de derivados
- ✓ Divulgaciones de conflictos de interés del corredor de inversiones
- ✓ Procedimientos de manejo de quejas del corredor de inversiones

1.15 Obligación de diligencia debida del producto

Cubre la obligación de diligencia debida del producto del Distribuidor y la Persona Aprobada.

- ✓ El Distribuidor de Inversiones
- ✓ La Persona Aprobada

1.16 Obligación de conocimiento del producto (KYP)

Cubre la aplicación de la obligación KYP a todas las inversiones compradas, vendidas o recomendadas.

- ✓ Estructura
- ✓ Características (costos iniciales y continuos)
- ✓ Riesgos (impacto de los costos)

1.17 Requisitos de determinación de adecuación para clientes minoristas

Cubre la aplicación de requisitos de determinación de adecuación a situaciones específicas.

- ✓ La relación entre el conocimiento del cliente y las recomendaciones
- ✓ La necesidad de evitar cambios excesivos (rotación de cartera)

1.18 Instrucciones de clientes no solicitadas o inadecuadas

Cubre obligaciones cuando las instrucciones del cliente son no solicitadas o inadecuadas.

1.19 Tipos de acciones de inversión para la cuenta de un cliente

Cubre la aplicación de tipos de acciones de inversión a situaciones específicas.

- ✓ Compra
- ✓ Venta
- ✓ Mantenimiento de una posición
- ✓ Depósito
- ✓ Intercambio o transferencia de valores

1.20 Idoneidad de la cuenta versus determinación de conveniencia

Aborda la diferencia entre la idoneidad de la cuenta y la determinación de conveniencia.

1.21 Monitoreo y mantenimiento de cuentas

Cubre los requisitos de los distribuidores y reguladores para monitorear y mantener cuentas, incluidos los eventos desencadenantes.

1.22 Impacto de los cambios en la determinación de idoneidad

Cubre el análisis de cómo los cambios relevantes afectan la idoneidad de la cartera de un cliente.

- ✓ Cambio material en las circunstancias del cliente
- ✓ Investigación de productos y mercados
- ✓ Eventos económicos, políticos y sociales
- ✓ Cuestiones emergentes, tendencias financieras, tendencias económicas y noticias mundiales

1.23 Gestión de conflictos de intereses en el mejor interés del cliente

Cubre los requisitos regulatorios para la gestión de conflictos de intereses.

- ✓ Identificar
- ✓ Evitar
- ✓ Abordar
- ✓ Divulgar

1.24 Requisitos relacionados con actividades externas

Cubre los requisitos relacionados con actividades externas en situaciones específicas.

- ✓ Definición
- ✓ Aprobación previa
- ✓ Divulgación

1.25 Operaciones financieras personales con clientes

Abarca los requisitos relacionados con operaciones financieras personales con clientes.

- ✓ Prohibición y acciones relacionadas con la aceptación de consideración, acuerdos de liquidación, préstamos/endeudamiento, control o autoridad, commingling de activos
- ✓ Asociaciones comerciales
- ✓ Clubes de inversión

1.26 Políticas de distribuidores para la gestión de conflictos de intereses

Cubre la aplicación de las políticas y procedimientos de los distribuidores para la gestión de conflictos de intereses.

- ✓ Controles efectivos y supervisión calificada
- ✓ Proceso de debida diligencia aplicable para aprobaciones
- ✓ Mantenimiento de registros apropiado

1.27 Normas de conducta de CIRO

Cubre la aplicación de las normas de conducta de CIRO a situaciones que involucran representantes, clientes y firmas.

1.28 Procesos rigurosos para evaluar el perfil de riesgo de un cliente

Examina cómo evaluar el perfil de riesgo de un cliente a través de la disposición, capacidad y necesidad de riesgo.

- ✓ La disposición del cliente a aceptar riesgo o tolerancia al riesgo, incluidos los aspectos conductuales
- ✓ La capacidad del cliente para soportar pérdidas financieras o capacidad de riesgo
- ✓ El nivel de riesgo necesario para lograr los objetivos del cliente o necesidad de riesgo
- ✓ La resolución de conflictos entre las expectativas del cliente y su perfil de riesgo

1.29 Tipos de estructuras comerciales e impacto en las oportunidades de inversión

Cubre diferentes estructuras comerciales y cómo afectan las oportunidades de inversión.

- ✓ Empresa individual
- ✓ Asociación o sociedad colectiva
- ✓ Sociedad anónima (privada versus pública)
- ✓ Cooperativa

1.30 Requisitos para una persona de confianza

Aplica los requisitos de persona de confianza a escenarios, incluido el establecimiento, permisos y uso.

- ✓ Cómo establecer una persona de confianza
- ✓ Lo que esto permite y lo que no permite
- ✓ Acciones si el cliente se niega a proporcionar una persona de confianza
- ✓ Cuándo contactar a una persona de confianza
- ✓ Cómo reconocer posibles problemas de capacidad
- ✓ Cómo reconocer problemas de explotación financiera
- ✓ Condiciones para usar retenciones temporales
- ✓ Documentar la discusión

1.31 Responsabilidad principal y obligaciones de cumplimiento KYC en materia de divisas

Abarca la prohibición de delegación de KYC y la obligación de mantener la información de KYC actualizada.

1.32 Obligación de idoneidad de cuenta aplicada a escenarios

Aplica la obligación de idoneidad de cuenta a situaciones específicas.

1.33 Características clave de varios tipos de cuentas

Aplica las ventajas y desventajas de los tipos de cuentas a los requisitos del cliente.

- ✓ Cuenta de asesoramiento (no gestionada) – basada en honorarios y basada en comisiones
- ✓ Cuenta gestionada
- ✓ Cuenta discrecional
- ✓ Cuenta de efectivo versus cuenta de margen

1.34 Documentación relacionada con cuentas y proceso de apertura

Cubre la documentación vinculada a la apertura de cuentas y la información recopilada en relación con el modelo comercial del agente de inversiones.

- ✓ Modelo comercial del agente de inversiones
- ✓ Relación con los clientes
- ✓ Productos y servicios de inversión ofrecidos por el agente de inversiones
- ✓ Condiciones para cuándo recopilar un conjunto de información KYC para múltiples cuentas

1.35 Documentos requeridos en el Paquete de bienvenida

Cubre el propósito de los documentos incluidos en el Paquete de bienvenida del Distribuidor de valores.

- ✓ Tabla de honorarios
- ✓ Folletos de CIRO (Folleto de reclamaciones, Cómo CIRO protege a los inversionistas, Apertura de una cuenta de inversión)
- ✓ Fondo canadiense de protección de inversionistas
- ✓ Divulgación de riesgo de derivados
- ✓ Divulgaciones de conflictos de interés del Distribuidor de valores
- ✓ Procedimientos de manejo de reclamaciones del Distribuidor de valores

1.36 Obligaciones para instrucciones no solicitadas o inadecuadas

Cubre las obligaciones del Representante Registrado y el Distribuidor cuando las instrucciones no son solicitadas o son inadecuadas.

1.37 Requisitos de supervisión y mantenimiento de cuentas

Analiza los requisitos de los distribuidores y las autoridades regulatorias para la supervisión de cuentas y eventos desencadenantes.

1.38 Gestión de conflictos de intereses en el interés superior del cliente

Aplica los requisitos normativos para la gestión de conflictos de intereses a situaciones específicas.

- ✓ Identificación
- ✓ Prevención
- ✓ Abordaje
- ✓ Divulgación

1.39 Normas de conducta de CIRO aplicadas a situaciones

Aplica las normas de conducta de CIRO a situaciones que involucran a un Representante Registrado y su cliente o empresa.

CHAPTER 2

How should I study for the Retail Securities Exam?

2.1 Modelo de Competencia CIRO y Acceso Abierto

El plan de examen explica que el examen sigue el Modelo de Competencia CIRO, bajo el cual toda la información evaluada está disponible gratuitamente en sitios web, en libros de reglas regulatorias y en leyes nacionales o regionales.

- ✓ CIRO no produce un libro de estudio consolidado
- ✓ Los recursos de estudio de muestra se enumeran más adelante en el documento
- ✓ Los materiales enumerados son sugerencias, no respaldos ni acreditaciones

2.2 Elegir estudio independiente o un proveedor de cursos preparatorios

Los candidatos pueden optar por el estudio independiente o utilizar un proveedor de cursos preparatorios, y corresponde al candidato seleccionar el mejor camino de estudio para su estilo de aprendizaje, disponibilidad de tiempo y experiencia.

- ✓ CIRO no garantiza la aprobación utilizando estos métodos
- ✓ Consulte la información de CIRO si los recursos entran en conflicto con ella

2.3 Acceso abierto a exámenes de competencia

El Modelo de Competencias de CIRO tiene como objetivo permitir el acceso abierto a exámenes de competencia, con toda la información evaluada disponible libremente en sitios web, en códigos de reglas regulatorias y en leyes nacionales o regionales.

- ✓ CIRO no produce un manual de estudio consolidado para los exámenes de competencia
- ✓ Se incluye una muestra de recursos de estudio relevantes en esta guía

2.4 Elegir entre autoaprendizaje y proveedores de preparación

Los candidatos pueden elegir entre autoaprendizaje o utilizar un proveedor de curso de preparación, seleccionando el camino de estudio que mejor se adapte a su estilo de aprendizaje, disponibilidad de tiempo y experiencia.

- ✓ CIRO no garantiza la aprobación utilizando ningún método
- ✓ Los recursos enumerados son sugerencias, no respaldos, y no están acreditados ni reconocidos por CIRO

2.5 Resolución de discrepancias con la información de CIRO

Si hay una discrepancia entre la información proporcionada por CIRO y cualquier recurso externo, los candidatos deben atenerse a la información de CIRO.

- ✓ Consultar las reglas pertinentes de CIRO, la orientación y el programa de estudios en caso de discrepancia

CHAPTER 3

How do I self-study?

3.1 Familiarización con el programa del examen

El punto de partida es el programa del examen, que es la hoja de ruta autorizada que describe los temas y subtemas cubiertos y prioriza el tiempo de estudio.

- ✓ El programa del examen es la lista autorizada de lo que se puede evaluar
- ✓ No será evaluado sobre temas que no estén explícitamente en el programa
- ✓ La familiarización con el programa del examen es importante incluso cuando utiliza un proveedor

3.2 Enfoque estratégico de autoaprendizaje paso a paso

El plan describe un enfoque estratégico para estudiar utilizando únicamente los resultados de aprendizaje del plan de estudios, estructurado en una serie de pasos.

- ✓ Comprender el alcance
- ✓ Crear un calendario de estudio
- ✓ Identificar conceptos clave
- ✓ Utilizar materiales complementarios
- ✓ Utilizar el examen de práctica
- ✓ Emplear técnicas de aprendizaje activo
- ✓ Realizar autoevaluación regular
- ✓ Unirse a grupos de estudio
- ✓ Mantenerse actualizado

3.3 Comprender el alcance de los objetivos de aprendizaje

Revisar la lista de objetivos de aprendizaje para comprender la amplitud y profundidad del contenido del examen y organizar los objetivos relacionados en un plan de estudio.

- ✓ Revisar cuidadosamente los objetivos de aprendizaje para su amplitud y profundidad
- ✓ Comprender los tipos de preguntas indicados por la taxonomía (por ejemplo, Recordar o Comprender)
- ✓ Agrupar los objetivos similares o relacionados

3.4 Crear un cronograma de estudio

Asignación del tiempo de estudio según los resultados de aprendizaje utilizando la ponderación de preguntas para establecer objetivos realistas que incluyan revisión y práctica.

- ✓ Asignar tiempos específicos para cada resultado de aprendizaje
- ✓ Utilizar la ponderación de preguntas (por ejemplo, una hora por pregunta)
- ✓ Establecer objetivos realistas que permitan la revisión y la práctica

3.5 Identificar conceptos clave

Identificar precisamente los conceptos clave y la terminología que dominar para cada resultado de aprendizaje y establecer lo que es necesario conocer.

- ✓ Identificar conceptos clave y terminología por resultado de aprendizaje
- ✓ Hacer una lista de puntos clave para consulta rápida
- ✓ Crear un mapa mental de los puntos clave

3.6 Utilizar materiales complementarios

Profundizar la comprensión mediante libros de texto, recursos en línea, publicaciones de la industria y colegas, incluidas las listas de lecturas de cursos universitarios para contenido no regulatorio.

- ✓ Utilizar libros de texto, recursos en línea, publicaciones de la industria y colegas
- ✓ Las listas de lecturas universitarias son útiles para contenido no regulatorio de mercados financieros

3.7 Utilizar el examen de práctica

Utilizar el examen de práctica como referencia representativa de la preparación y el ritmo del examen, de manera informal al inicio y formalmente cuando esté listo.

- ✓ El examen de práctica representa el tipo y alcance de las preguntas del examen de competencia
- ✓ Evite memorizar preguntas específicas o realizar el examen antes de completar su autoestudio
- ✓ Utilícelo de manera informal al inicio, luego formalmente cuando esté listo

3.8 Utilizar técnicas de aprendizaje activo

Reforzar la comprensión mediante métodos activos como resúmenes, mapas mentales, tarjetas de estudio, discusión entre pares y enseñanza a otros.

- ✓ Resumir información con sus propias palabras
- ✓ Crear mapas mentales y utilizar tarjetas de estudio
- ✓ Enseñar el material a otra persona

3.9 Realizar una autoevaluación periódica

Probar periódicamente la comprensión y retención en cada resultado de aprendizaje y ajustar el plan de estudio hacia las áreas más débiles.

- ✓ Evalúate periódicamente en cada resultado de aprendizaje
- ✓ Utiliza listas y mapas mentales para evaluar
- ✓ Ajusta tu plan de estudio para enfocarte en las áreas más débiles

3.10 Unirse a grupos de estudio

Considerar unirse a grupos de estudio o foros en línea para discutir los resultados del aprendizaje y compartir recursos con otros candidatos.

- ✓ Unirse a grupos de estudio o foros en línea para discutir los resultados y compartir recursos

3.11 Manténgase actualizado sobre la industria

Estar al día con las actualizaciones o cambios en el sector de la industria de inversiones que podrían afectar el examen.

- ✓ Manténgase informado sobre las actualizaciones o cambios de la industria de inversiones que afecten su examen

CHAPTER 4

Element 2: Fixed income

4.1 Requisitos regulatorios para mercados de deuda

Cubre requisitos para promover mercados de deuda justos y eficientes.

- ✓ Requisitos generales para promover mercados de deuda justos y eficientes
- ✓ Políticas y procedimientos – el requisito y el contenido
- ✓ Prácticas prohibidas – obligaciones del intermediario de valores y la persona autorizada

4.2 Tipos y características de productos de renta fija

Cubre los tipos y características de diversos productos de renta fija.

- ✓ Valores del Gobierno de Canadá
- ✓ Valores de gobiernos provinciales y municipales
- ✓ Valores corporativos
- ✓ Certificados de inversión garantizada (GIC)

4.3 Terminología de productos de renta fija

Cubre la aplicación de la terminología de productos de renta fija a situaciones específicas.

- ✓ Valor nominal
- ✓ Tasa de cupón
- ✓ Fecha de vencimiento
- ✓ Plazo hasta el vencimiento
- ✓ Precio del bono
- ✓ Rendimiento al vencimiento
- ✓ Liquidación
- ✓ Convenios

4.4 Características de los productos de renta fija

Cubre el análisis de las características de los productos de renta fija para inversores e emisores.

- ✓ Ventajas y desventajas para el inversionista
- ✓ Ventajas y desventajas para el emisor
- ✓ Fuentes de riesgo y rendimientos potenciales
- ✓ Impacto de los costos asociados con la adquisición y tenencia de productos de renta fija

4.5 Características del instrumento que afectan el perfil de riesgo-rendimiento

Abarca las características y condiciones que afectan el perfil de riesgo-rendimiento de los instrumentos de renta fija.

- ✓ Bonos desagregados
- ✓ Tasa flotante
- ✓ Rescatables/Vendibles
- ✓ Convertibles
- ✓ Extensibles
- ✓ Fondos de amortización/compra

4.6 Cálculos estándar de rendimientos de bonos

Cubre la aplicación de cálculos de rendimiento estándar a bonos.

- ✓ Rendimiento actual (o rendimiento de ingresos)
- ✓ Rendimiento aproximado al vencimiento
- ✓ Rendimiento de un instrumento de cupón cero
- ✓ Curvas de rendimiento

4.7 Relaciones entre variables de bonos

Cubre las relaciones entre cupón, rendimiento, plazo al vencimiento, precio y duración en situaciones específicas.

- ✓ Cupón, rendimiento, plazo al vencimiento y volatilidad de precios
- ✓ Duración de Macaulay, duración modificada y sensibilidad de precios
- ✓ Cambios en los factores económicos y precio de productos de renta fija

4.8 Cálculo de la duración modificada

Abarca la aplicación de la duración modificada para evaluar el cambio en el precio de un bono para un cambio de rendimiento dado.

4.9 Valor temporal del dinero en cálculos de inversión

Cubre la aplicación del valor temporal del dinero a cálculos de valores de renta fija.

- ✓ Cálculo del valor presente de un valor de renta fija dado el valor nominal, la tasa de cupón, el plazo hasta el vencimiento y la tasa de descuento
- ✓ Cálculo de cualquier variable faltante en un cálculo de valor temporal del dinero

4.10 Instrumentos que afectan el perfil riesgo-rendimiento

Cubre características de instrumentos y condiciones que afectan los perfiles riesgo-rendimiento.

- ✓ Strips
- ✓ Tasa flotante
- ✓ Exigibles/Vendibles
- ✓ Convertibles
- ✓ Prorrogables
- ✓ Fondos de amortización/Fondos de recompra

4.11 Relaciones entre factores de bonos

Aplica las relaciones entre cupón, rendimiento, plazo al vencimiento, volatilidad de precios y duración.

- ✓ Cupón, rendimiento, plazo hasta el vencimiento y volatilidad de precios
- ✓ Duración de Macaulay, duración modificada y sensibilidad de precios
- ✓ Cambios en factores económicos y precio de productos de renta fija

4.12 Valor temporal del dinero en cálculos de inversión

Aplica el valor temporal del dinero a los cálculos de títulos de renta fija.

- ✓ Cálculo del valor presente dados el valor nominal, la tasa de cupón, el plazo al vencimiento y la tasa de descuento
- ✓ Cálculo de cualquier variable faltante en un cálculo de valor temporal del dinero

CHAPTER 5

If I use a preparatory provider, what does a good one look like?

5.1 Factores clave al seleccionar un proveedor de preparación

El plan establece los factores a considerar al evaluar si un proveedor de preparación es una buena opción para la preparación del examen.

- ✓ Reputación y reseñas
- ✓ Acreditación y credenciales
- ✓ Materiales de estudio completos
- ✓ Plan de estudio estructurado
- ✓ Flexibilidad y accesibilidad
- ✓ Exámenes de práctica y evaluaciones
- ✓ Apoyo al estudiante
- ✓ Costo y valor
- ✓ Opciones de prueba

5.2 Reputación y reseñas

Evaluación de la posición de un proveedor de preparación en la industria de inversiones a través de su reputación y reseñas independientes.

- ✓ Busque una sólida reputación en la industria de inversiones
- ✓ Revise las reseñas y testimonios en sitios web independientes

5.3 Acreditación y credenciales

Verificar si el proveedor está acreditado y confirmar las calificaciones de sus instructores.

- ✓ Verificar la acreditación por organismos competentes
- ✓ Verificar las calificaciones y la experiencia de los instructores

5.4 Materiales de estudio integral

Garantizar que el proveedor ofrezca materiales actuales que cubran todos los resultados de aprendizaje del examen con una variedad de tipos de recursos.

- ✓ Materiales integrales y actualizados que cubran todos los resultados de aprendizaje
- ✓ Variedad como libros de texto, módulos en línea, exámenes de práctica y herramientas interactivas

5.5 Plan de estudio estructurado

Busca un plan estructurado alineado con tu calendario de examen con orientación sobre el uso de materiales y la gestión del tiempo.

- ✓ Plan estructurado alineado con el calendario de examen
- ✓ Orientación sobre el uso de materiales y la gestión del tiempo de estudio

5.6 Flexibilidad y accesibilidad

Considerar opciones de entrega flexibles, usabilidad de plataforma, acceso a dispositivos y móviles, y duración del acceso a los materiales.

- ✓ Opciones flexibles como cursos en línea, seminarios web en vivo y videos bajo demanda
- ✓ Plataforma fácil de usar accesible en varios dispositivos
- ✓ Acceso a aplicación móvil
- ✓ Considerar la duración del acceso a los materiales de estudio de acuerdo con su cronograma

5.7 Exámenes de práctica y evaluaciones

Garantizar suficientes exámenes de práctica que imiten el formato real con retroalimentación detallada sobre los errores.

- ✓ Exámenes de práctica abundantes que imiten el formato real
- ✓ Retroalimentación detallada y explicaciones para las preguntas de práctica

5.8 Apoyo a estudiantes

Verificación de la disponibilidad de servicios de apoyo y calidad del servicio al cliente para interactuar con instructores y compañeros.

- ✓ Servicios de apoyo como tutoría, grupos de estudio, servicios de ayuda o foros
- ✓ Servicio al cliente de calidad para problemas técnicos o administrativos

5.9 Costo y valor

Comparar costos e inclusiones de paquetes para evaluar el valor general en relación con materiales, apoyo y tasas de éxito.

- ✓ Comparar costo e inclusiones de paquetes entre proveedores
- ✓ Evaluar el valor incluyendo materiales, apoyo y tasas de éxito

5.10 Opciones de prueba

Aprovechar las pruebas gratuitas o materiales de muestra para evaluar la calidad, variedad y adecuación.

- ✓ Utilizar pruebas gratuitas o materiales de muestra para evaluar la calidad y la adecuación

CHAPTER 6

Element 3: Equities

6.1 Requisitos y exenciones del prospecto

Cubre el requisito y propósito de un prospecto y cuándo se aplican exenciones según los instrumentos nacionales.

- ✓ Aplicación a distribuciones primarias y secundarias
- ✓ Aplicación a adquisiciones
- ✓ Divulgación integral
- ✓ Publicidad y marketing
- ✓ Requisitos de divulgación oportuna
- ✓ Valores del mercado exento
- ✓ Colocaciones privadas
- ✓ Inversor acreditado

6.2 Tipos y características clave de las acciones ordinarias

Abarca las clases y características de las acciones ordinarias.

- ✓ Derechos a dividendos
- ✓ Derechos de voto
- ✓ Derechos sobre el excedente en caso de disolución

6.3 Certificados de Depósito Canadienses (CDC)

Cubre los tipos y características clave de los certificados de depósito canadienses.

- ✓ Derechos del tenedor
- ✓ Razón del CDC

6.4 Características de las acciones ordinarias y los certificados de depósito

Cubre el análisis de la inversión en diferentes clases de acciones ordinarias y certificados de depósito.

- ✓ Fuente de riesgos y rendimientos potenciales
- ✓ Impacto de los costos asociados con la adquisición y tenencia de acciones ordinarias y certificados de depósito

6.5 Características de la propiedad de acciones ordinarias

Cubre el análisis de las ventajas y desventajas de la propiedad de acciones ordinarias.

- ✓ Ventajas y desventajas de la propiedad de acciones ordinarias
- ✓ Ventajas y desventajas para el emisor de acciones ordinarias

6.6 Acciones corporativas que afectan al accionista

Cubre cómo las acciones corporativas pueden afectar la posición de un accionista.

- ✓ Cómo se declaran, reclaman e gravan los dividendos
- ✓ El impacto de los desdoblamientos y consolidaciones de acciones
- ✓ La recompra de acciones

6.7 Tipos y características clave de las acciones preferentes

Cubre clases y características de las acciones preferentes.

- ✓ Derechos de dividendos
- ✓ Derechos de voto
- ✓ Derechos en caso de disolución

6.8 Características de las acciones preferentes

Cubre el análisis de inversión en diferentes clases de acciones preferentes.

- ✓ Fuente de riesgos y rendimientos potenciales
- ✓ Impacto de los costos asociados con la adquisición y tenencia de acciones preferentes

6.9 Propiedad de acciones ordinarias frente a acciones preferentes

Cubre la aplicación de la distinción entre la propiedad de acciones ordinarias y preferentes.

- ✓ Ventajas y desventajas para los propietarios de acciones preferentes
- ✓ Ventajas y desventajas para el emisor de acciones preferentes

6.10 Valor del tiempo del dinero en cálculos de capital

Abarca la aplicación del valor temporal del dinero a la valoración de valores de capital.

- ✓ Cálculo del valor presente de un valor de capital utilizando modelos de flujo de caja descontado y crecimiento del índice precio-ganancias

6.11 Requisito y propósito de un prospecto

Cubre los requisitos del prospecto y las exenciones bajo los Instrumentos Nacionales 41-101 y 45-106.

- ✓ Aplicación a distribuciones primarias y secundarias
- ✓ Aplicación a adquisiciones
- ✓ Divulgación integral
- ✓ Publicidad y marketing
- ✓ Requisitos de divulgación oportuna
- ✓ Valores del mercado exento
- ✓ Colocaciones privadas
- ✓ Inversionista acreditado

6.12 Tipos y características clave de los certificados de depósito canadienses

Cubre los certificados de depósito canadienses y los derechos de sus tenedores.

- ✓ Derechos del tenedor
- ✓ Razón de certificado de depósito

6.13 Cómo las acciones corporativas afectan al accionista

Cubre el efecto de las acciones corporativas en la posición de un accionista.

- ✓ Cómo se declaran, reclaman e gravan los dividendos
- ✓ El impacto de las divisiones y consolidaciones de acciones
- ✓ La recompra de acciones

6.14 Acciones ordinarias frente a acciones preferentes

Aplica la distinción entre la propiedad de acciones ordinarias y acciones preferentes.

- ✓ Ventajas y desventajas para los propietarios de acciones preferentes
- ✓ Ventajas y desventajas para el emisor de acciones preferentes

CHAPTER 7

Element 4: Securities analysis

7.1 Factores en el análisis de empresas

Cubre el análisis de factores para determinar si una empresa es una buena inversión.

- ✓ Todos los documentos relevantes y fuentes de información
- ✓ Explicaciones claras del análisis de empresas a clientes minoristas cuando se solicite
- ✓ Colaboración y consulta con expertos en la materia internos y externos

7.2 Estado de situación financiera

Cubre el propósito y contenido del estado de situación financiera de una empresa.

- ✓ Formato e elementos incluidos y su clasificación
- ✓ Propósito del estado de cambios en el patrimonio y su relación con el balance y el estado de resultados

7.3 Estado de resultados integral

Cubre el propósito y contenido del estado de resultados integral, incluyendo fuentes de ingresos.

7.4 Estado de flujos de efectivo

Cubre el propósito y el contenido del estado de flujos de efectivo.

- ✓ Flujos de efectivo de actividades operativas
- ✓ Flujos de efectivo de actividades de inversión
- ✓ Flujos de efectivo de actividades de financiación

7.5 Otros factores respecto a los estados financieros

Cubre factores adicionales relacionados con los estados financieros de la empresa.

- ✓ Notas sobre los estados financieros
- ✓ Informe del auditor

7.6 Análisis de estados financieros con ratios

Cubre el análisis de estados financieros básicos para proporcionar respuestas significativas, incluido el cálculo de ratios.

- ✓ Ratios de liquidez (corriente, rápido, efectivo)
- ✓ Ratios de análisis de riesgo (deuda a patrimonio, deuda a activos, cobertura de intereses)
- ✓ Ratios de rentabilidad (márgenes de ganancia, rendimiento sobre activos, rendimiento sobre capital invertido)
- ✓ Ratios de eficiencia (rotación de activos fijos, rotación de inventario, rotación de cuentas por cobrar, rotación de cuentas por pagar, rotación del capital de trabajo)
- ✓ Ratios de patrimonio (índice de pago de dividendos, tasa de retención, ganancia por acción, valor en libros por acción, flujo de caja disponible para el patrimonio)

7.7 Análisis de estados financieros para evaluar el valor de inversión

Cubre el análisis de estados financieros para responder preguntas sobre la inversión en cuestión.

- ✓ Ratios de valor (GPA, relación precio-ganancia, rendimiento de dividendos, cobertura de dividendos, índice de distribución de dividendos, relación capital a acción ordinaria)
- ✓ El uso de análisis de tendencias y comparaciones externas

7.8 Información de bolsas de valores y organismos reguladores

Cubre los tipos y usos de información sobre valores de renta variable y renta fija proporcionada por bolsas de valores y organismos reguladores.

- ✓ Precio, volúmenes, rendimientos y capitalización de mercado
- ✓ Restricciones incluyendo órdenes de cese de operaciones (OCO)

7.9 Propósito y usos de los índices de mercado

Cubre el propósito, la construcción y los usos de los índices de mercado.

- ✓ Cómo se construyen los valores de índices
- ✓ Índice frente a promedio frente a multifactores
- ✓ Ponderado por valor de mercado frente a ponderado por precio frente a igual ponderado
- ✓ Rendimiento de precio frente a rendimiento total
- ✓ Clase de activos, sector, país, internacional

7.10 Uso de índices

Cubre la aplicación de índices a resúmenes de mercado y desempeño de referencia.

- ✓ Proporcionar un resumen de mercado
- ✓ Calcular el desempeño en relación con un índice de referencia

7.11 Métodos de evaluación del comportamiento del mercado de valores

Cubre el análisis de métodos utilizados para evaluar el comportamiento del mercado de valores.

- ✓ Importancia de utilizar diferentes fuentes de análisis e información de empresas
- ✓ Análisis fundamental
- ✓ Análisis cuantitativo
- ✓ Análisis técnico/estadístico
- ✓ Los supuestos y enfoques de valoración que pueden utilizarse

7.12 Clasificación de industrias por sectores

Abarca cómo se clasifican las industrias en sectores y su interpretación en la valoración de acciones.

- ✓ Productos de consumo
- ✓ Industrias manufactureras
- ✓ Industrias de servicios
- ✓ Tecnologías

7.13 Factores macroeconómicos en los precios de valores

Cubre la aplicación de factores macroeconómicos a las expectativas de los inversores y movimientos del mercado.

- ✓ Tasas de interés
- ✓ Inflación
- ✓ Empleo
- ✓ Productividad

7.14 Factores que impactan las expectativas de desempeño

Cubre el análisis de otros factores que impactan las expectativas de desempeño en varios horizontes de tiempo.

- ✓ Clase de activo
- ✓ Volatilidad
- ✓ Sector de mercado
- ✓ Ciclo económico
- ✓ Índices de referencia

7.15 Factores involucrados en el análisis de empresas

Analiza los factores en el análisis de empresas para determinar si una empresa es una buena inversión.

- ✓ Todos los documentos relevantes y fuentes de información
- ✓ Explicaciones claras del análisis de empresas a clientes minoristas cuando se solicite
- ✓ Colaboración y consulta con expertos en la materia internos y externos

7.16 Propósito y contenido del estado de situación financiera

Cubre el formato y la clasificación del estado de situación financiera.

- ✓ Formato y partidas incluidas y su modo de clasificación
- ✓ Propósito del estado de cambios en el patrimonio y su relación con el balance general y el estado de resultados

7.17 Propósito y contenido del estado de resultado integral

Cubre el estado de resultado integral y las fuentes de ingresos.

7.18 Propósito y contenido del estado de flujos de efectivo

Cubre los componentes del estado de flujos de efectivo.

- ✓ Flujo de efectivo de actividades operativas
- ✓ Flujo de efectivo de actividades de inversión
- ✓ Flujo de efectivo de actividades de financiamiento

7.19 Otros factores respecto a los estados financieros de la empresa

Cubre elementos complementarios de los estados financieros.

- ✓ Notas a los estados financieros
- ✓ Informe del auditor

7.20 Análisis de los estados financieros de la empresa

Analiza los estados financieros para proporcionar respuestas significativas sobre una empresa, implicando el cálculo de ratios.

- ✓ Ratios de liquidez – razón circulante, razón rápida y razón de caja
- ✓ Ratios de análisis de riesgo – relación deuda-patrimonio, relación deuda-activos, cobertura de intereses
- ✓ Ratios de rentabilidad – márgenes de ganancia, rendimiento sobre activos, rendimiento del capital invertido
- ✓ Ratios de eficiencia – rotación de activos fijos, rotación de inventarios, rotación de cuentas por cobrar, rotación de cuentas por pagar, rotación del capital de trabajo
- ✓ Ratios de patrimonio – tasa de distribución de dividendos, tasa de retención, ganancias por acción, valor contable por acción, flujo de caja libre al patrimonio

7.21 Análisis de estados financieros para decisiones de inversión

Analiza los estados financieros para proporcionar respuestas sobre la inversión, involucrando ratios de valor y tendencias.

- ✓ Ratios de valor — Ganancias por acción, relación precio-ganancias, rendimiento de dividendos, cobertura de dividendos, distribución de dividendos, patrimonio a acciones ordinarias
- ✓ El uso del análisis de tendencias y comparaciones externas

7.22 Información proporcionada por bolsas y organismos reguladores

Cubre los tipos y usos de la información sobre acciones e ingresos fijos proveniente de bolsas y organismos reguladores.

- ✓ Precio, volúmenes, rendimientos y capitalización de mercado
- ✓ Restricciones incluyendo órdenes de cese de negociación (CTO)

7.23 Otros factores que impactan las expectativas de rendimiento

Analiza los factores que afectan el rendimiento en varios horizontes temporales.

- ✓ Clase de activo
- ✓ Volatilidad
- ✓ Sector del mercado
- ✓ Ciclo económico
- ✓ Índices de referencia

CHAPTER 8

Should I use a preparatory provider or self-study?

8.1 Ventajas y desventajas de usar un proveedor de preparación

El plan evalúa las ventajas y desventajas de utilizar un buen proveedor de preparación para prepararse para el examen.

- ✓ Ventajas: aprendizaje estructurado, orientación de expertos, recursos completos, exámenes de práctica, interacción entre pares, eficiencia de tiempo
- ✓ Desventajas: costo, menor flexibilidad, dependencia

8.2 Ventajas y desventajas de estudiar por su cuenta

El esquema sopesa las ventajas y desventajas del autoestudio como enfoque para la preparación de los exámenes de CIRO.

- ✓ Ventajas: rentable, flexibilidad, aprendizaje personalizado, autosuficiencia, accesibilidad
- ✓ Desventajas: autodisciplina requerida, consume tiempo, orientación limitada, posibles lagunas de conocimiento

8.3 Ventajas de utilizar un buen proveedor de preparación

Los beneficios de un proveedor de preparación incluyen aprendizaje estructurado, orientación de expertos, recursos completos, exámenes de práctica, interacción entre pares y eficiencia de tiempo.

- ✓ Aprendizaje estructurado para mantenerse en el camino correcto
- ✓ Orientación de expertos de instructores experimentados
- ✓ Recursos completos adaptados al examen
- ✓ Exámenes de práctica que reflejan la prueba real
- ✓ Interacción entre pares a través de grupos de estudio, foros o clases
- ✓ Eficiencia de tiempo en la organización del estudio

8.4 Desventajas de usar un proveedor de preparación

Desventajas de los proveedores de preparación incluyendo costos, menor flexibilidad y posible dependencia.

- ✓ El costo puede ser significativo
- ✓ Menor flexibilidad debido a horarios establecidos
- ✓ La dependencia puede limitar las habilidades de estudio independiente

8.5 Ventajas de estudiar por cuenta propia

Beneficios del autoestudio, incluyendo rentabilidad, flexibilidad, aprendizaje personalizado, independencia y acceso a recursos públicos.

- ✓ Rentable utilizando recursos gratuitos o de bajo costo
- ✓ Flexibilidad para estudiar a su propio ritmo
- ✓ Aprendizaje personalizado enfocado en áreas débiles
- ✓ Independencia y pensamiento crítico
- ✓ Todos los recursos probados son accesibles al público

8.6 Desventajas de estudiar por tu cuenta

Inconvenientes del autoaprendizaje, incluida la autodisciplina requerida, demandas de tiempo, orientación limitada y posibles brechas de cobertura.

- ✓ Se requiere autodisciplina y motivación
- ✓ Consume tiempo recopilar materiales y planificar
- ✓ Orientación de expertos limitada para conceptos complejos
- ✓ Posibles brechas sin un plan estructurado

CHAPTER 9

Where can I get additional support to study for the Retail Securities Exam?

9.1 Reglas CIRO para Agentes de Valores e Instituciones Parcialmente Consolidadas (IDPC)

Algunos contenidos evaluados se relacionan directamente con las reglas CIRO que rigen a los Agentes de Valores; el temario identifica las secciones específicas de reglas IDPC con las que los candidatos deben estar familiarizados.

- ✓ Regla 1100 – Interpretación
- ✓ Regla 1200 – Definiciones
- ✓ Regla 1400 – Normas de conducta
- ✓ Regla 2600 – Requisitos de competencia y exenciones de requisitos de competencia
- ✓ Regla 2700 – Requisitos de educación continua para Personas Autorizadas
- ✓ Regla 3000 – Reglas de conducta comercial y cuentas de cliente
- ✓ Regla 5100 – Requisitos de margen – aplicación y definiciones
- ✓ Regla 7100 – Mercados de deuda

9.2 Reglas Universales de Integridad del Mercado (UMIR)

El documento identifica las partes específicas de las Reglas Universales de Integridad del Mercado proporcionadas por CIRO con las que los candidatos deben estar particularmente familiarizados.

- ✓ Parte 2 – Operaciones abusivas
- ✓ Parte 4 – Anticipación de operaciones
- ✓ Parte 5 – Obligación de mejor ejecución
- ✓ Parte 7 – Operaciones en un mercado
- ✓ Parte 10 – Obligaciones de los guardianes

9.3 Normas para Agentes de Bolsa e Integración Parcial (IDPC)

Algunos contenidos evaluados se relacionan directamente con las normas de CIRO que rigen a los Agentes de Bolsa, y se espera que los candidatos estén familiarizados con las secciones de normas IDPC especificadas.

- ✓ Norma 1100 – Interpretación
- ✓ Norma 1200 – Definiciones
- ✓ Norma 1400 – Normas de conducta
- ✓ Norma 2600 – Requisitos de competencia y exenciones de competencia
- ✓ Norma 2700 – Requisitos de educación continua para personas autorizadas
- ✓ Norma 3000 – Normas de conducta comercial y cuentas de clientes
- ✓ Norma 5100 – Requisitos de margen – aplicación y definiciones
- ✓ Norma 7100 – Mercados de deuda

9.4 Legislación contra el lavado de dinero (PCMLTFA)

El examen cubre el propósito, los requisitos generales e implicaciones de violar la Ley de Procedimientos de Crimen (Lavado de Dinero) y Financiamiento del Terrorismo y sus regulaciones, registrados en el sitio de FINTRAC.

- ✓ Enfoque en propósito, requisitos generales e implicaciones del incumplimiento
- ✓ Reglamentaciones de PCMLTF

9.5 Instrumentos Nacionales de la Autoridad de Valores Canadienses

El plan de estudios señala que los Instrumentos Nacionales específicos que se encuentran en el sitio web de la Autoridad de Valores Canadienses se citan en el programa de la asignatura.

- ✓ NI 41-101 Requisitos Generales de Prospecto
- ✓ NI 45-106 Exenciones de Prospecto

9.6 Terminología contable bajo NIIF

Aunque los reglamentos contables específicos no serán evaluados, el esquema establece que se requiere familiaridad con la terminología contable bajo las Normas Internacionales de Información Financiera.

9.7 Recursos de organismos gubernamentales y reguladores

El esquema enumera los organismos gubernamentales y reguladores cuyos recursos son relevantes para entender el entorno regulatorio y la legislación que rige la industria de inversiones canadiense.

- ✓ Gobierno de Canadá (Canada.ca)
- ✓ Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSFI)
- ✓ Autoridades Canadienses en Valores Mobiliarios (CSA)
- ✓ Agencia de Protección del Consumidor Financiero de Canadá (FCAC)
- ✓ Banco de Canadá
- ✓ Organización Canadiense de Regulación de Valores Mobiliarios (CIRO)

9.8 Ley PCMLTFA y Reglamento PCMLTF

El examen aborda el propósito, los requisitos generales e implicaciones de violar la legislación contra el lavado de dinero y financiamiento del terrorismo registrada en el sitio de FINTRAC.

- ✓ Ley de Productos del Delito (Lavado de Dinero) y Financiamiento del Terrorismo (PCMLTFA)
- ✓ Reglamento PCMLTF
- ✓ Registrado en el sitio de FINTRAC

9.9 Terminología contable bajo las NIIF

Aunque no se evaluarán las regulaciones contables específicas, es necesario tener familiaridad con la terminología contable bajo las Normas Internacionales de Información Financiera.

- ✓ La terminología contable bajo las NIIF es obligatoria
- ✓ Las regulaciones contables específicas no serán evaluadas

CHAPTER 10

Element 5: Managed products and other investments

10.1 Tipos de productos administrados

Cubre los diversos tipos de productos administrados disponibles.

- ✓ Fideicomisos de fondos mutuos
- ✓ Corporaciones de fondos mutuos
- ✓ Fideicomisos de ingresos
- ✓ Fondos cerrados
- ✓ Fideicomisos de inversión en bienes raíces (REITs)
- ✓ Fondos cotizados en bolsa (ETFs)
- ✓ Fondos envoltentes/fondos de fondos/envoltura de ETF
- ✓ Fondos mancomunados

10.2 Consideraciones para inversores en productos gestionados

Cubre el análisis de las principales consideraciones que afectan a los inversores en productos gestionados.

- ✓ Gama de exposiciones disponibles (ingresos y crecimiento, clases de activos, sectores, geografía, ética y ESG, diversificación/concentración)
- ✓ Ventajas y desventajas de los productos gestionados

10.3 Características principales de fondos mutuos

Cubre las características principales de fondos mutuos.

- ✓ Acceso a fondos mutuos en Canadá
- ✓ Estructura (fideicomiso vs. corporativa)
- ✓ Participantes – fideicomisario, gestor, distribuidor, custodio
- ✓ Estructuras de honorarios
- ✓ Valoración diaria

10.4 Consideraciones para inversores en fondos mutuos

Cubre el análisis de las principales consideraciones que afectan a los inversores en fondos mutuos.

- ✓ Ventajas y desventajas para el inversor
- ✓ Ventajas y desventajas para el proveedor
- ✓ Fuente de riesgos y rendimientos potenciales, incluidas metodologías de clasificación de riesgos

10.5 Consideraciones para inversores en ETF

Cubre el análisis de las principales consideraciones que afectan a los inversores en fondos cotizados (ETF).

- ✓ Acceso a los ETF
- ✓ Creación
- ✓ Valoración: precio de mercado frente a valor liquidativo (NAV)
- ✓ Estilos de gestión de ETF
- ✓ El uso del apalancamiento
- ✓ Ventajas y desventajas de los ETF sobre los fondos mutuos
- ✓ Estructuras de costos

10.6 Estilos de gestión de fondos

Cubre las características y propósito de los estilos de gestión de fondos.

- ✓ Gestión activa y pasiva
- ✓ Inversión inteligente beta/factorial
- ✓ Fondos apalancados
- ✓ Fondos inversos

10.7 Fuentes de información sobre productos gestionados

Cubre las fuentes de información sobre productos gestionados, incluidos los datos de fondos y hojas de datos de ETF.

10.8 Criterios para evaluar el desempeño del fondo

Cubre criterios típicos para evaluar el desempeño de un fondo.

- ✓ Medir el rendimiento (período de tenencia, rendimiento ponderado por dinero, tasa de rendimiento ponderada por tiempo)
- ✓ Comparar el rendimiento (referencia, grupo de pares)

10.9 Métodos de valoración para fondos gestionados

Cubre la aplicación de métodos de valoración para fondos gestionados, incluidos los cálculos.

- ✓ Fijación de precios de unidades o acciones de fondos mutuos, incluido el NAVPS
- ✓ Medición y comparaciones del desempeño del fondo
- ✓ Datos de rendimiento estándar y rentabilidad total
- ✓ Uso de comparaciones e índices de referencia apropiados (especificados con anticipación, apropiados, medibles, inequívocos, representativos, responsables, invertibles)

10.10 Impacto de los costos en los productos gestionados

Cubre el impacto de los costos en el rendimiento de los productos gestionados.

- ✓ Cargas y cargos
- ✓ Rotación de cartera
- ✓ Impuestos (del fondo, del inversionista, retención fiscal, recuperable, no recuperable)
- ✓ Evaluación de razones de gastos (razón de gastos de gestión, razón de gastos comerciales)

10.11 Implicaciones de los rescates

Abarca el análisis de las implicaciones de los rescates.

- ✓ Consecuencias fiscales (T-swps)
- ✓ Planes de retiro
- ✓ Suspensión de rescates – Restricción

10.12 Decidir entre productos administrados y no administrados

Abarca los factores a considerar al decidir entre productos administrados y no administrados.

- ✓ Las decisiones del inversionista
- ✓ La recomendación del Representante Registrado

10.13 Fondos de estrategias alternativas y activos alternativos

Cubre los tipos de fondos de estrategias alternativas y activos alternativos.

- ✓ Fondos de cobertura
- ✓ Productos estructurados
- ✓ Fondos de inversión alternativa
- ✓ Criptoactivos
- ✓ Capital privado
- ✓ Capital de riesgo

10.14 Características de los fondos de estrategias alternativas

Abarca el análisis de fondos de estrategias alternativas y otros tipos de inversiones.

- ✓ Estructura
- ✓ Características
- ✓ Honorarios: de administración, de desempeño, tasas de rentabilidad mínima
- ✓ Ventajas y desventajas para el inversor y el proveedor
- ✓ Fuentes de riesgos y rendimientos potenciales
- ✓ Impacto de los costos asociados con la adquisición y tenencia de otras inversiones
- ✓ Requisito de inversor acreditado

10.15 Consideraciones que afectan a los inversores en productos gestionados

Analiza las consideraciones que afectan a los inversores en productos gestionados.

- ✓ Rango de exposiciones disponibles – ingresos y crecimiento, clases de activos, sectores, geografía, criterios éticos y ESG, diversificación/concentración
- ✓ Ventajas y desventajas de los productos gestionados

10.16 Consideraciones que afectan a los inversores en fondos mutuos

Analiza las consideraciones que afectan a los inversores en fondos mutuos.

- ✓ Ventajas y desventajas para el inversor
- ✓ Ventajas y desventajas para el proveedor
- ✓ Fuente de riesgos y rendimientos potenciales, incluidas metodologías de clasificación de riesgos

10.17 Consideraciones que afectan a los inversores en ETF

Analiza las consideraciones que afectan a los inversores en fondos cotizados en bolsa (ETF).

- ✓ Acceso a los ETF
- ✓ Creación
- ✓ Fijación de precios: precio de mercado frente a valor liquidativo (NAV)
- ✓ Estilos de gestión de ETF
- ✓ El uso del apalancamiento
- ✓ Ventajas y desventajas de los ETF frente a los fondos mutuos
- ✓ Estructuras de costos

10.18 Características y propósito de los estilos de gestión de fondos

Cubre diferentes estilos de gestión de fondos y sus propósitos.

- ✓ Gestión activa y gestión pasiva
- ✓ Inversión inteligente beta/factorial
- ✓ Fondos apalancados
- ✓ Fondos inversos

10.19 Criterios para evaluar el desempeño de un fondo

Abarca los criterios típicos para evaluar el desempeño del fondo.

- ✓ Medición del rendimiento – período de tenencia, rendimiento ponderado por dinero, tasa de rendimiento ponderada en el tiempo
- ✓ Comparación del rendimiento – índice de referencia, grupo de pares

10.20 Impacto de los costos en el desempeño de productos administrados

Cubre cómo los costos afectan el desempeño de los productos administrados.

- ✓ Cargas y comisiones
- ✓ Rotación de cartera
- ✓ Impuestos – sobre el fondo, sobre el inversionista, retención de impuestos (recuperable e irrecuperable)
- ✓ Evaluación de razones de gastos – razón de gastos de administración, razón de gastos de negociación

10.21 Tipos de fondos de estrategias alternativas y activos

Cubre fondos de estrategias alternativas y activos alternativos.

- ✓ Fondos de cobertura
- ✓ Productos estructurados
- ✓ Fondos de inversión alternativos
- ✓ Criptoactivos
- ✓ Capital privado
- ✓ Capital de riesgo

CHAPTER 11

Element 6: Portfolio construction

11.1 Proceso de decisiones de asignación de activos

Cubre el proceso y los principios de asignación de activos en la construcción de carteras.

- ✓ Principios de construcción de carteras
- ✓ Categorías, proceso e importancia de la asignación de activos
- ✓ Tipos y aspectos clave de la asignación de activos (táctica, estratégica, rebalanceo)
- ✓ Categorías de composición de activos y estrategias para establecer la composición de activos
- ✓ Beneficios de diferentes técnicas de selección de valores
- ✓ Beneficios de una estrategia de rebalanceo
- ✓ Costos de implementación y rebalanceo (diferencial, comisión, tiempo)

11.2 Diferentes tipos de riesgo

Abarca los diferentes tipos de riesgo que afectan las carteras de inversión.

- ✓ Riesgo de tasa de interés
- ✓ Riesgo de inflación
- ✓ Riesgo de liquidez
- ✓ Riesgo de capital
- ✓ Riesgo de ingresos
- ✓ Riesgo del emisor
- ✓ Riesgo de delito financiero

11.3 Medidas de riesgo

Cubre lo que diferentes medidas de riesgo indican sobre un activo o cartera.

- ✓ Desviación estándar y varianza
- ✓ Beta
- ✓ Multifactorial
- ✓ Caída de valor

11.4 Procesos de gestión de riesgos para riesgo y rentabilidad

Cubre la aplicación de procesos de gestión de riesgos para gestionar el riesgo y la rentabilidad.

- ✓ El papel del riesgo en la selección de activos
- ✓ Cobertura y diversificación
- ✓ Factores que afectan el rendimiento esperado y el riesgo de una cartera

11.5 Gestión de riesgos para la venta en corto

Cubre la aplicación de procesos de gestión de riesgos a la venta en corto.

- ✓ El proceso de venta en corto y los riesgos asociados
- ✓ Requisitos de margen para posiciones largas y cortas

11.6 Conceptos de recomendaciones de cartera

Cubre los conceptos subyacentes a las recomendaciones de cartera.

- ✓ Teoría moderna de cartera/teoría de media-varianza
- ✓ Diversificación eficiente, diversificación ingenua y concentración sectorial o de emisor
- ✓ Modelo de Black–Litterman
- ✓ Simulación de Montecarlo

11.7 Modelos de valoración de activos

Cubre el propósito, ventajas y desventajas de los modelos de valoración de activos.

- ✓ Modelo de valoración de activos de capital
- ✓ Teoría de la valoración por arbitraje
- ✓ Modelos multifactoriales (Fama–French de cinco factores, Fama–French de cinco factores + momentum, Carhart de cuatro factores)

11.8 Aplicación del modelo de fijación de precios de activos de capital

Cubre la aplicación del CAPM para calcular el rendimiento esperado y el riesgo de una cartera o activo.

11.9 Implicaciones de la hipótesis de mercados eficientes

Abarca las implicaciones de la hipótesis de mercados eficientes en la gestión de cartera.

11.10 Gestión activa de cartera para administradores de valores de renta variable

Cubre el análisis de técnicas de gestión activa de cartera para administradores de valores de renta variable.

- ✓ Enfoque descendente vs. enfoque ascendente
- ✓ Rotación sectorial
- ✓ Inversión en crecimiento
- ✓ Inversión en valor
- ✓ Sincronización del mercado

11.11 Gestión pasiva de cartera para gestores de capital

Cubre el análisis de técnicas de gestión pasiva de cartera para gestores de capital.

- ✓ Comprar y mantener
- ✓ Seguimiento/indexación

11.12 Técnicas de gestión de cartera de renta fija

Cubre técnicas de gestión de cartera de renta fija pasivas y activas.

- ✓ Compra y retención pasiva
- ✓ Seguimiento de índice
- ✓ Inmunización
- ✓ Gestión de duración
- ✓ Swaps de bonos
- ✓ Rotación sectorial

11.13 Procesos de gestión de riesgos para ventas en corto

Aplica métodos de gestión de riesgos a las ventas en corto.

- ✓ El proceso de venta en corto y los riesgos asociados
- ✓ Requisitos de margen para posiciones largas y cortas

11.14 Propósito y ventajas/desventajas de los modelos de fijación de precios de activos

Cubre las ventajas y desventajas de los modelos de fijación de precios de activos.

- ✓ Modelo de fijación de precios de activos de capital
- ✓ Teoría de fijación de precios por arbitraje
- ✓ Modelos multifactoriales – Fama-French de cinco factores, Fama-French de cinco factores más momentum, modelo de cuatro factores de Carhart

11.15 Implicaciones de la hipótesis de mercados eficientes

Cubre las implicaciones de la HME en la gestión de cartera.

11.16 Técnicas de gestión activa de cartera de acciones

Analiza las técnicas de gestión activa de cartera de acciones.

- ✓ Enfoque descendente versus enfoque ascendente
- ✓ Rotación sectorial
- ✓ Inversión de crecimiento
- ✓ Inversión de valor
- ✓ Sincronización del mercado

11.17 Técnicas de gestión pasiva de cartera de acciones

Analiza las técnicas de gestión pasiva de cartera de acciones.

- ✓ Comprar y mantener
- ✓ Seguimiento/indexación

CHAPTER 12

Academic or topical learning programs

12.1 Áreas temáticas relevantes para el programa de estudios

El plan identifica ejemplos de contenidos académicos o temáticos ofrecidos por universidades y colegios que son relevantes para partes específicas del programa de estudios.

- ✓ Mercados financieros – componentes, actividades clave y clases de activos
- ✓ Gestión de cartera – gestión de cartera o activos
- ✓ Gestión de fondos – fondos de inversión y productos de cartera administrada

12.2 Programas de mercados financieros

Programas que introducen los componentes, actividades clave y clases de activos dentro de los mercados financieros, relevantes para partes específicas del plan de estudios.

- ✓ Introducciones a los componentes, actividades clave y clases de activos dentro de los mercados financieros

12.3 Programas de gestión de cartera

Programas relacionados con la gestión de cartera o activos como contenido de aprendizaje temático relevante.

- ✓ Programas que se relacionan con la gestión de cartera o activos

12.4 Programas de gestión de fondos

Programas que explican fondos de inversión y otros productos de cartera gestionada.

- ✓ Programas que explican fondos de inversión y otros productos de cartera gestionada

CHAPTER 13

Element 7: Investment recommendations

13.1 Relación entre objetivos, perfil de riesgo y desempeño

Abarca el análisis de la relación entre los objetivos del cliente, sus necesidades, su perfil de riesgo y su desempeño.

13.2 Restricciones no financieras en las opciones de inversión

Abarca el análisis del impacto de las restricciones no financieras que los clientes imponen en sus opciones de inversión.

- ✓ Consideraciones de equidad, diversidad e inclusión
- ✓ Criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo
- ✓ Otras preferencias personales

13.3 Principios de las finanzas conductuales

Cubre los principios de las finanzas conductuales y su impacto en las decisiones de los clientes y los rendimientos.

- ✓ Errores cognitivos (representatividad, ilusión de control, confirmación, sesgo retrospectivo)
- ✓ Sesgos en el procesamiento de información (enmarcado, anclaje, contabilidad mental, disponibilidad)
- ✓ Sesgos emocionales (aversión a la pérdida, exceso de confianza, efecto dotación)
- ✓ Sesgos del mercado de capitales (sesgo de supervivencia, falacia del jugador, comportamiento gregario, sesgo nacional)

13.4 Determinación de idoneidad para clientes minoristas en recomendaciones

Cubre la aplicación de los requisitos de determinación de idoneidad en situaciones de recomendación.

- ✓ Selección de productos adecuados
- ✓ El impacto de la cartera de productos del agente de valores
- ✓ El patrimonio neto del cliente y sus necesidades de liquidez
- ✓ Planificación de gestión de efectivo y estrategias de ahorro
- ✓ Características de los programas de pensión del gobierno

13.5 Elegir una cartera en función de la información KYC

Cubre la aplicación de procesos para elegir una cartera en función de la información de Conocer a Tu Cliente (KYC).

- ✓ Las necesidades de inversión, objetivos y perfil de riesgo del cliente
- ✓ Las composiciones actuales de la cartera de inversiones, nivel de riesgo y déficit potencial
- ✓ Las estrategias de gestión de inversiones pertinentes
- ✓ Las soluciones para resolver conflictos entre expectativas y perfil de riesgo
- ✓ El beneficio del análisis de flujo de efectivo

13.6 Abordar acciones de inversión para un cliente

Cubre la aplicación de factores relevantes a las acciones de inversión para un cliente.

- ✓ Impacto de cambios significativos en la información KYC de un cliente
- ✓ Impacto inesperado de la acción de inversión (concentración, liquidez)
- ✓ Impacto potencial y actual de los costos en los rendimientos
- ✓ Consideración de un rango razonable de acciones alternativas

13.7 Requisitos clave del proceso de recomendación

Cubre el análisis de los requisitos clave del proceso de recomendación de acciones de inversión.

- ✓ Ventajas y desventajas de cada producto y acción recomendada
- ✓ Riesgos involucrados para cada producto y acción recomendada
- ✓ Lo que la acción recomendada puede lograr para el cliente
- ✓ Proceso para asegurar el compromiso del cliente

13.8 Valor del dinero en el tiempo en el establecimiento de objetivos financieros

Cubre la aplicación del valor del dinero en el tiempo para establecer objetivos financieros del cliente.

- ✓ Inversión regular requerida para cumplir con un objetivo futuro conocido o un pasivo
- ✓ Ingresos futuros regulares de una inversión única (valor presente de una anualidad)

13.9 Planificación fiscal personal y corporativa

Cubre la aplicación de los principios básicos de planificación fiscal personal y corporativa a las recomendaciones.

- ✓ Estrategias de planificación fiscal y ventajas
- ✓ Cuentas con ventajas fiscales (FHSA, RRSP, RESP, TFSA)
- ✓ Estrategias para minimizar la responsabilidad fiscal (deducciones/créditos, división de ingresos, cosecha de pérdidas fiscales)
- ✓ Corporaciones (ingresos activos vs. pasivos, integración, cuentas ficticias CDA/RDTOH/GRIP)

13.10 Sistema canadiense de impuesto sobre ganancias de capital

Cubre la aplicación de los principios básicos del sistema canadiense de impuesto sobre ganancias de capital a las ganancias de inversión.

- ✓ Cálculo de ganancias de capital y pérdidas de capital
- ✓ Tratamiento fiscal de ganancias y pérdidas
- ✓ Estrategias para minimizar obligaciones fiscales sobre ganancias de capital

13.11 Sistema de impuesto sobre la renta canadiense

Cubre la aplicación de los principios básicos del sistema de impuesto sobre la renta canadiense a los ingresos por inversión.

- ✓ Cálculo del impuesto sobre la renta pagadero
- ✓ Tratamiento fiscal de los intereses
- ✓ Tratamiento fiscal de los dividendos (calificados, no calificados, extranjeros)

13.12 Requisitos de manejo de quejas

Cubre la aplicación de los requisitos regulatorios que rigen el manejo de quejas.

- ✓ Reconocimiento
- ✓ Proceso
- ✓ Resolución
- ✓ Reporte
- ✓ Prácticas prohibidas

13.13 Relación entre los objetivos del cliente, el riesgo y el rendimiento

Analiza la relación entre los objetivos del cliente, sus necesidades, su perfil de riesgo y su rendimiento.

13.14 Impacto de las restricciones no financieras en las opciones

Analiza el impacto de las restricciones no financieras impuestas por el cliente en las opciones de inversión.

- ✓ Consideraciones de equidad, diversidad e inclusión
- ✓ Criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo
- ✓ Otras preferencias personales

13.15 Factores para abordar acciones de inversión para un cliente

Aplica factores relevantes a las acciones de inversión para un cliente.

- ✓ El impacto de cambios significativos en la información KYC de un cliente
- ✓ Impacto inesperado de la acción de inversión — concentración, liquidez
- ✓ El impacto potencial y real de los costos en los rendimientos
- ✓ Consideración de un rango razonable de acciones alternativas

13.16 Sistema de impuesto sobre la renta canadiense para inversiones

Aplica los conceptos básicos del impuesto sobre la renta a los ingresos de inversiones del cliente.

- ✓ Cálculo del impuesto sobre la renta a pagar
- ✓ Tratamiento fiscal de los intereses
- ✓ Tratamiento fiscal de los dividendos – calificados, no calificados, extranjeros

13.17 Requisitos regulatorios que rigen el manejo de reclamaciones

Aplica los requisitos de manejo de reclamaciones a situaciones específicas.

- ✓ Reconocimiento
- ✓ Proceso
- ✓ Resolución
- ✓ Notificación
- ✓ Prácticas prohibidas

CHAPTER 14

Element 8: Execution and market integrity

14.1 Requisitos UMIR sobre operaciones abusivas

Cubre la aplicación de los requisitos UMIR sobre la mejor ejecución y las operaciones abusivas.

- ✓ Mejor ejecución
- ✓ Operaciones abusivas (actividades específicas inaceptables, prácticas manipuladoras y engañosas, precios artificiales, órdenes y transacciones impropias)
- ✓ Operaciones adelantadas

14.2 Responsabilidades de control de acceso de UMIR

Cubre la aplicación de requisitos regulatorios para el control de acceso de UMIR.

- ✓ Propósito de las obligaciones de control de acceso de UMIR
- ✓ Actividad financiera típica del cliente y patrones de transacción para identificar operaciones sospechosas
- ✓ Cómo identificar y escalar operaciones sospechosas
- ✓ Posible actividad de tráfico de información privilegiada y violaciones conexas
- ✓ Marcos regulatorios aplicables sobre denunciantes
- ✓ Obligaciones de informes aplicables a las firmas y reguladores

14.3 Tipos de órdenes

Cubre la aplicación de características de diferentes tipos de órdenes a los requisitos del cliente.

- ✓ Orden limitada
- ✓ Orden de mercado
- ✓ Ejecución inmediata o cancelación
- ✓ Todo o nada
- ✓ Órdenes de parada
- ✓ Órdenes iceberg
- ✓ Ventas en corto

14.4 Proceso de ejecución y liquidación de operaciones

Cubre la aplicación de aspectos del proceso de ejecución y liquidación de operaciones a los requisitos del cliente.

- ✓ Conocimiento de varios mercados
- ✓ Colocación de órdenes, incluido el manejo de errores y cambios de órdenes
- ✓ El proceso de liquidación y entrega
- ✓ Operaciones de cambio de divisas y conversiones de moneda
- ✓ Propósito y aplicación de la regla de cuenta de efectivo
- ✓ Proceso de restricción en cuentas de efectivo vencidas

14.5 Cuentas de margen largo y corto

Cubre el uso de cuentas de margen largo y corto.

- ✓ Situaciones especiales de margen
- ✓ La necesidad de autorizaciones comerciales especializadas

14.6 Requisitos de informes a clientes

Cubre los requisitos de informes a clientes sobre órdenes y confirmaciones.

- ✓ Requisitos para confirmar órdenes con clientes, incluyendo honorarios y comisiones
- ✓ Responsabilidad del agente de bolsa en las confirmaciones de operaciones y los estados de cuenta

14.7 Entendimiento de las disposiciones del UMIR

Aplica las disposiciones del UMIR que cubren la ejecución y prácticas comerciales abusivas a situaciones específicas.

- ✓ Mejor ejecución
- ✓ Prácticas comerciales abusivas – actividades específicas inaceptables, prácticas manipuladoras y engañosas, fijación artificial de precios, órdenes y operaciones impropias
- ✓ Negociación anticipada

14.8 Características de diferentes tipos de órdenes

Aplica las características de diferentes tipos de órdenes a los requisitos del cliente.

- ✓ Orden de límite de precio
- ✓ Orden de mercado
- ✓ Ejecución inmediata o cancelación
- ✓ Todo o nada
- ✓ Órdenes de parada
- ✓ Órdenes iceberg
- ✓ Ventas en corto

14.9 Uso de cuentas de margen largos y cortos

Cubre el uso de cuentas de margen largos y cortos y situaciones especiales.

- ✓ Situaciones especiales de margen
- ✓ La necesidad de autorizaciones comerciales especializadas

CHAPTER 15

Element 9: Monitoring, reporting and maintaining client relationships

15.1 Monitoreo y evaluación del desempeño de la cartera

Cubre la aplicación del proceso de monitoreo y evaluación del desempeño de la cartera.

- ✓ El mercado y la economía
- ✓ Las necesidades y circunstancias del cliente

15.2 Divulgación y medición del desempeño de inversiones

Cubre la aplicación del proceso de divulgación y medición del desempeño de inversiones.

- ✓ Cómo se mide el desempeño
- ✓ Cómo se determina el desempeño comparativo
- ✓ El uso de la regresión multifactorial
- ✓ El uso apropiado de índices de referencia en la evaluación del desempeño de cartera
- ✓ Los costos de transacción e implicaciones fiscales de las recomendaciones
- ✓ Las tarifas y cargos y su impacto en los rendimientos del cliente

15.3 Cálculos de rendimiento de inversión

Cubre el análisis de cálculos de rendimiento de inversión para valores o carteras.

- ✓ Tasa de rendimiento
- ✓ Riesgo absoluto/desviación estándar
- ✓ Rendimientos ajustados por riesgo (Sharpe, Treynor, Jensen)
- ✓ Desempeño en relación con los índices de referencia
- ✓ Regresión multifactorial

15.4 Requisitos de comunicación de CIRO

Cubre la aplicación de requisitos de CIRO al comunicarse con clientes y el público.

- ✓ Conciencia de obligaciones y mejores prácticas
- ✓ El uso apropiado de títulos profesionales
- ✓ Comunicaciones engañosas
- ✓ Restricciones y directrices sobre redes sociales y otras comunicaciones
- ✓ Problemas de comunicación fuera de canal

15.5 Requisitos para mantener registros de clientes

Cubre la aplicación de requisitos para mantener todas las respuestas y registros de clientes.

- ✓ Idoneidad de la cuenta
- ✓ Determinación de conveniencia
- ✓ Conocimiento del cliente (KYC)
- ✓ Conocimiento del producto (KYP)
- ✓ Conflicto de intereses
- ✓ Prácticas de ventas
- ✓ Arreglos de compensación
- ✓ Prácticas de incentivos y otros arreglos de compensación
- ✓ Prácticas de incentivos que pueden beneficiar al distribuidor de inversiones o representante registrado

15.6 Requisitos de CIRO para comunicarse con clientes/público

Aplica los requisitos de comunicación de CIRO a situaciones prácticas.

- ✓ Conciencia de las obligaciones y mejores prácticas
- ✓ El uso apropiado de títulos profesionales
- ✓ Comunicaciones engañosas
- ✓ Restricciones y directrices relativas a los medios sociales y otras comunicaciones
- ✓ Problemas de comunicación fuera de canal