



16 de febrero de 2006

A todo el personal Certificado de MexDer, Operadores, Socios Liquidadores e Instituciones Capacitadoras

MexDer, Mercado Mexicano de Derivados, S.A. de C.V., comunica que su Comité de Certificación, el 10 de febrero del presente, acordó lo siguiente;

- 1) Podrán refrendar su Certificación mediante el esquema de renovación por puntos, aquellas personas que cuenten con una Certificación para Operar, Promover, Administrar Riesgos o Cuentas de Contratos de Futuro.

Lo anterior modifica el Aviso de fecha 2 de junio de 2005 que establecía como requisito el estar Certificado en Contratos de Futuro y Contratos de Opción para poder acceder a este procedimiento.

- 2) Se pone a disposición de los interesados un examen "modular" de Contratos de Opción que servirá para complementar cualesquiera de los exámenes de Certificación encaminados a Promover, Operar, Administrar Riesgos o Cuentas de Contratos de Futuro, así como para aquellos exámenes de la AMIB que ahora son reconocidos por MexDer (Asesor en Estrategias de Inversión, Operador de Bolsa y Operador de Mercado de Dinero) de acuerdo con lo publicado el 1° de septiembre de 2005 en el Boletín de MexDer.

En resumen, aquellas personas que cuenten con la certificación de alguna de las figuras mencionadas para contratos de futuro, podrán ahora certificarse en Contratos de Opción, siendo necesario que el aspirante tenga vigente dicha certificación y solicite la programación de su examen en la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles, A.C., en su carácter de Institución Certificadora de MexDer, ello a partir del próximo 1 de marzo del 2006.

Se anexa al presente Aviso, la estructura del examen y temario correspondiente.

Atentamente,
(Rúbrica)

Lic. Jorge Alegría Formoso
Director General



ESTRUCTURA DEL EXAMEN MODULAR PARA LA CERTIFICACION EN CONTRATOS DE OPCIÓN

Cada examen consta de **70** preguntas, con un máximo de 120 minutos para contestarlo y la calificación mínima aprobatoria, en todos los casos, es de 7.

La estructura de los exámenes por cada figura, se compone de la siguiente forma;

FIGURA	General*		Administrador de Riesgos		Administrador de Cuentas	
	Nivel Conocimientos	%	Nivel Conocimientos	%	Nivel Conocimientos	%
Contratos de Opción	G, E	70.00%	G, E	60.00%	G, E	30.00%
Cámara de Compensación	G	30.00%	G	40.00%	E	70.00%
Total	-	100%	-	100%	-	100%

E = Especializado

A = Avanzado

G = General

Preguntas	%
49	70
21	30
70	100

Preguntas	%
42	60
28	40
70	100

*El examen general aplica para complementar cualesquiera de los exámenes de Certificación encaminados a Promover y/u Operar Contratos de Futuro, así como para aquellos exámenes de la AMIB que ahora son reconocidos por MexDer (Asesor en Estrategias de Inversión, Operador de Bolsa, y Operador de Mercado de Dinero) de acuerdo a lo publicado el 1° de septiembre de 2005 por MexDer en su Boletín.



TEMARIO PARA EL EXAMEN DE CERTIFICACION

1. INTRODUCCIÓN A LOS CONTRATOS DE OPCION

1.1. Posiciones básicas de los contratos de opción

- Compra de Call Venta de Call
- Compra de Put Venta de Put

1.2. Opciones europeas – americanas

2. VALORACIÓN DE LAS OPCIONES FINANCIERAS

2.1. La prima: factores en su determinación

- Activo subyacente
- Precio de ejercicio
- Tiempo a vencimiento
- Volatilidad
- Tasa de interés
-

2.2. Composición de la prima

- Valor intrínseco
- Valor temporal o extrínseco

2.3. Opciones IN/AT/OUT

- Clasificación de las opciones por el precio de ejercicio
- Conclusiones de operar en una u otra opción

3. VOLATILIDAD

3.1. Concepto

3.2. Clasificación

- Histórica
- Implícita
- Futura

3.3. Cálculo de volatilidad histórica

4. ANÁLISIS DE RIESGOS: DELTA, GAMMA, THETA Y VEGA

4.1 Principales riesgos asociados a una posición en opciones

- Delta
- Gamma
- Theta
- Vega

4.2 Incorporación al control de riesgos de una cartera

4.3 Aplicación de estos conceptos en el análisis de riesgos de un activo de renta fija:

- Duración
- Convexidad

5. RÉPLICA DEL MERCADO DE OPCIONES: SINTÉTICOS Y ARBITRAJES

6. ESTRATEGIAS CON OPCIONES

6.1 Cobertura estática

- Compra de put
- Venta de Call
- Time spread

6.2 Cobertura dinámica

6.3 Estrategias de tendencia: spreads

6.4 Estrategias de volatilidad: straddle y strangle

7. PRODUCTOS ESTRUCTURADOS

8. Esquema Prudencial

Reformas en MexDer y Asigna

9. Funciones de la Cámara de Compensación con Opciones

Registro, compensación, liquidación, monitoreo de riesgos.

9.1 Registro de Operaciones

- Contrato de Opciones largos/cortos, apertura, cierre.

9.2 Compensación y Liquidación

9.3 Fondo de compensación y de aportaciones

- Cálculo de aportaciones iniciales mínimas
- Cálculo de fondo de compensación.

10. Administración de Activos

11. Mecánica de Liquidación