



PROGRAMA DE TREINAMENTO

CERTIFICAÇÃO QUALIFICADA

Objetivo do Curso :

O curso de certificação qualificada pretende preparar os profissionais do mercado financeiro e de capitais para prestarem os exames de certificação da ANBID, da ANCOR e da ANDIMA .

O exame de certificação somente poderá ser realizado por administradores, funcionários, prestadores de serviço e prepostos das Instituições Financeiras.

Metodologia Instrucional :

Aulas expositivas presenciais com utilização intensiva de exercícios e casos de fixação. Apresentação de filmes . Exigências de leituras complementares conforme bibliografia disponibilizada.



Estrutura do Curso :

Módulo I - Fundamentos

Economia	16 horas	
Matemática Financeira	24 horas	
Organização e Estrutura do Mercado Financeiro	16 horas	56 h

Módulo II - Renda Fixa

Instrumentos de Renda Fixa	24 horas	
Fundos de Investimento - Aspectos Básicos	16 horas	40 h

Módulo III - Renda Variável

Instrumentos de Renda Variável	24 horas	
Fundos de Investimento - Estratégias de Gestão	16 horas	
Derivativos	24 horas	
Carteiras : Gestão de Risco e de Performance	32 horas	96 h

Módulo IV - Complementar

Ofertas Públicas - Aspectos legais, normativos e operacionais	8 horas	
Tributação	8 horas	
Compliance Legal e ética	8 horas	
Lavagem de Dinheiro	8 horas	
Normas e Padrões Éticos	8 horas	40 h

Total **232 horas**



Conteúdo Programático :

Módulo I - Fundamentos

Economia

Matemática Financeira

Organização e Estrutura do Mercado Financeiro

Economia

- **Indicadores Econômicos (Definição) : PIB; Índices de Inflação (IPCA e IGP-M); Taxa de Câmbio (PTAX); Taxa Selic; Taxa DI e TR**
- **Política Monetária : metas de inflação; COPOM**
- **Política Fiscal : equilíbrio orçamentário**
- **Política Cambial : conceito de câmbio flutuante**

Matemática Financeira

- **Taxa de Juros Nominal e Taxa de Juros Real**
- **Capitalização Simples versus Capitalização Composta : conceito e equivalência**
- **Valor Presente de um Fluxo de Pagamentos, Relação entre Preço Unitário e Taxa de Desconto e Prazo Médio**



Organização e Estrutura do Mercado Financeiro

Orgãos de regulação, auto-regulação, fiscalização e participantes do mercado

Conselho Monetário Nacional – CMN

- Principais atribuições (fixar as diretrizes e normas da política cambial; monetária e de crédito)

Banco Central do Brasil – Bacen

- Principais atribuições (executar as diretrizes e normas do CMN e fiscalizar as Instituições Financeiras)

Comissão de Valores Mobiliários – CVM

- Principais atribuições (fixar e implementar as diretrizes e normas do mercado de valores mobiliários; fiscalizar as companhias abertas, a bolsa de valores e os agentes do mercado de capitais; dar proteção aos investidores; assegurar a lisura nas operações de compra e venda de valores mobiliários).

ANBID

- Atribuições

Bancos Múltiplos e Corretoras de Títulos e Valores Mobiliários e de Futuros .

- Principais Funções (Underwriting, Negociação e Distribuição de Títulos e Valores Mobiliários; Administração de Recursos de Terceiros; Intermediação de Câmbio; Intermediação de Derivativos).

Investidores Qualificados e Investidores Não Residentes . Definições.



Mercados Organizados

- **Sistema Especial de Liquidação e de Custódia – Selic : conceito e principais títulos custodiados no Selic : LFT; LTN; NTN-C e NTN-D.**
- **Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos – Cetip : conceito e principais títulos custodiados no Cetip : CDB; Swap; Debêntures; Letras Hipotecárias**
- **Câmaras de Liquidação e Custódia : definição de Clearing**
- **SPB : conceito**
- **Bolsa de Valores e Mercado de Balcão**
Conceito; Características; Função Econômica; Negociação



Módulo II - Renda Fixa

Instrumentos de Renda Fixa Fundos de Investimento - Aspectos Básicos

Instrumentos de Renda Fixa

Definição

Principais Conceitos e Características de Instrumentos de Renda Fixa
Data Emissão, Valor Nominal Atualizado e Juros “Acruados”

Conceitos de PU

Formas de Remuneração – Pré e Pós-fixada – Principais Indexadores

Formas de Amortização e Pagamento de Juros

Composição de Cupom de Taxa Real e Indexadores (IGP-M; Câmbio)

Resgate Antecipado ou Pré-pagamento

Principais Instrumentos

Títulos Públicos

LFT, LTN, NTN-C, NTN-D, NBC-E : características

Negociação de Títulos Públicos : mercado primário : leilões; mercado secundário : balcão

CDB – Certificado de Depósito Bancário

Características : descrição, prazo, forma de resgate, liquidez, remuneração pré e pós.

Letras Hipotecárias

Características : lastro, forma de resgate, liquidez e rentabilidade, aspectos tributários

Debêntures

Conceito e características

Escritura

Registros

Características da emissão e dos títulos

Cláusulas de resgate e vencimento antecipado e covenants



Repactuação como renegociação de qualquer das características da dívida

Hierarquia das espécies de debêntures de acordo com garantias

Assembléia de debenturistas

Deveres do agente fiduciário

Notas Promissórias

Características : descrição, prazo, forma de resgate, liquidez, rentabilidade, registro.

Ofertas Públicas de Valores Mobiliários

Principais Instituições : Funções; Principais Características

Banco Coordenador

Tipos de colocação (oferta firme e melhores esforços);

Responsabilidades

Agência de Rating

Agente Fiduciário ou Agente de Notas : Instrução CVM 28/83 (incompatibilidade, restrições, deveres e responsabilidade civil)

Banco Escriturador

Banco Mandatário

Custodiante



Fundos de Investimento - Aspectos Básicos

Aspectos Gerais

- Fundo de Investimento
- Condomínio
- Cota
- Classes de cotistas; equidade
- Propriedade dos Ativos de Fundos de Investimentos – excluindo fundos imobiliários
- Segregação entre gestão de recursos próprios e de terceiros (chinese wall)
- Observação às normas (compliance)

- Direitos e obrigações dos Condôminos
- Segregação de funções e responsabilidades

Administradores

Gestores
Distribuidores
Custodiante
Auditor Independente

Objetivo do fundo e política de investimento

Definição e finalidade

Fundo de Investimentos versus Ativos Individuais

Divulgação de informações para venda

- Prospecto, regulamento, termo de adesão e termo de ciência de risco
- Prestação de contas aos cotistas : divulgação de cota e rentabilidade, periodicidade de balanços e demonstrações, assembleias gerais

Fatores que afetam o valor da cota

- Composição da Carteira
- Metodologia adotada para a contabilização de ativos (marcação a mercado)
- Taxas de administração e outras despesas
- Conversão de recursos monetários em cotas e de cotas em recursos monetários (cota de abertura versus fechamento; movimento de grandes volumes/cotistas)



Código de Auto-Regulação ANBID para Fundos de Investimentos

- **Princípios Gerais : (Cap. II, art. 6)**
- **Prospecto e Selo Anbid (Cap. III, art. 9)**
- **Divulgação do desempenho (Cap. IV)**
- **Marcação a Mercado (Cap. V)**

Taxas de Administração

- **Definição e finalidade**
- **Tipos e formas de cobrança**
- **Conceito de Linha d'água**

Carteira Administrada

Conceito e Principais Características (contrato; flexibilidade de composição de carteira e tributação)



Módulo III - Renda Variável

Instrumento de Renda Variável
Fundos de Investimento - Estratégias de Gestão
Derivativos
Carteiras : Gestão de Risco e de Performance

Instrumento de Renda Variável

Definição

Ações Ordinárias, Preferenciais, Certificados de Depósito (ADRs e BDRs) e Bônus de Subscrição : Conceito

Direitos dos Acionistas

- **Voto, Participação nos Lucros, Participação no acervo em Caso de Liquidação, Fiscalização, Preferência de Subscrição e Retirada : conceito**
- **Remuneração do Acionista**
 - Dividendos : origens, obrigatoriedade, formas de pagamento**
 - Juros sobre Capital Próprio : critérios para distribuição e aspectos tributários**
 - Bonificação : definição**
- **Direito de Representação : Eventos Societários**
 - Acionista Controlador : conceito; implicações de acordo de acionistas**
 - Fontes de Informação**
- **Deveres e Responsabilidades dos Administradores das Companhias Abertas**
- **Auditoria: impedimentos, deveres e responsabilidades (Instr. CVM 308/99)**



Oferta Primária e Secundária

Definições

Distinção

Impactos para a emissora e acionistas

Diluição em ofertas primárias

Precificação

Conceito das metodologias : fluxo de caixa; múltiplos de mercado

Utilização prática dos múltiplos de mercado

Conceitos Gerais de Práticas de Boa Governança Corporativa

Cartilha da CVM, Instituto Brasileiro de Governança Corporativa e

Bovespa

Nível I, Nível II e Novo Mercado : reflexo sobre o direito dos acionistas

Custódia e Liquidação

Conceito e Serviço Prestado : Relação Fiduciária entre Investidor e

Custodiante

Prazos, Processos e Riscos de Disponibilização de Recursos e Títulos



Derivativos

- **Termo, Futuros, Swaps, Opções : Características Formais dos Derivativos**
- **Tipos de Opções e representação gráfica na data de vencimento : Put e Call**
- **Efeito da taxa de juros, tempo para o vencimento das opções, volatilidade, preço do ativo objeto e preço de exercício no preço das opções**
- **Estratégias de Proteção, Alavancagem e Posicionamento**

Fundos de Investimento - Estratégias de Gestão

Fundos Indexados

- **Renda Fixa : DI; Cambial; IGP-M**
- **Renda Variável : IBOVESPA e IBX**
- **Multi-Índice : Benchmark composto**

Fundos Ativos

- **Renda Fixa : estratégias de exposição a riscos de mercado (pré / coupon), de crédito, e de liquidez**
- **Renda Variável**
- **Multimercado (com ou sem alavancagem)**

Estratégias para manter aderência ao índice de referência e suas limitações



Principais Modalidades de Fundos de Investimento

- **Tipos : Abertos, Fechados, Com Carência, Sem Carência, Exclusivo**
- **Classificação Bacen (FIF, FAQ) : enquadramentos e restrições legais de fundos Referenciados, não-referenciados e genéricos**
- **Classificação CVM (FITVM, FIQ-FITVM): enquadramentos e restrições legais**
- **FIEX (Fundo de Investimento no Exterior), FIDC – Fundos de Investimento em Direitos Creditórios e Fundos de Investimento Imobiliário : definição; principais características**

Carteiras : Gestão de Risco e de Performance

Risco, Retorno e Diversificação

Conceitos e Definições

Diversificação (efeito causado pela correlação)

Alavancagem

Estatística Aplicada

- **Medidas de posição : média, mediana, moda**
- **Medidas de dispersão : variância, desvio padrão**
- **Correlação e Covariância**

Ativo Livre de Risco e Ativos com risco de crédito

Medidas de performance : Indicadores e suas limitações

- **Sharpe**
- **Tracking error versus erro quadrático médio**

Marcação a mercado: objetivo

Mercados Líquidos



Aplicada a Condomínios (Fundos de Investimento)
Limitações em Mercados Ilíquidos
Efeito da Não Marcação a Mercado no Carregamento dos
Ativos até o Vencimento
Efeito do risco de crédito

Mensuração e Administração de Risco

Risco de Mercado Absoluto
Risco de Mercado Relativo
Beta

Gerenciamento e Controle de Risco

Duration, Convexidade e Imunização : conceito e aplicação
Value at Risk. Conceito
• Limitação da metodologia
Repetição de padrão de comportamento
Interpretação dos resultados (nível de significância)
Stop Loss
Stress Test (Caudas Grossas)
Validação do Modelo (back testing)

Conceito de Benchmark e Índices de Referência

- Renda Variável : Ibovespa; IBX
- Renda Fixa : DI; Índice BM&F de Renda Fixa; IGP-M; Selic;
PTAX versus Dólar Fechamento.



Módulo IV - Complementar

Ofertas Públicas - Aspectos legais, normativos e operacionais
Tributação
Compliance Legal e ética
Lavagem de Dinheiro
Normas e Padrões Éticos

Ofertas Públicas - Aspectos legais, normativos e operacionais

Aspectos Legais e Normativos

- **Companhias Abertas (Instr. CVM 202/93, arts 1 ao 6 e arts 13 ao 17)**
- **Oferta Pública de Venda**
Primária : Instrução CVM 13/80 (arts 13 ao 33)
Secundária : Instrução CVM 88/88 (arts. 1 ao 8, arts 11 ao 15 e arts 19 ao 25)
- **Processo de Distribuição, Informações Confidenciais e Silent Period : Temporalidade e Profundidade das Informações.**

Aspectos Operacionais

- **Ofertas Públicas de Aquisição de Ações : Instrução CVM 361/ 02 (arts 1 ao 4, arts 6 ao 8 e arts 10 ao 37)**
- **Procedimento de Precificação para Venda : procedimento diferenciado – preço fixo; bookbuilding e leilão em bolsa**
- **Risco de rateio / não concretização**
- **Auto-Regulação ANBID das ofertas Públicas de Títulos e Valores Mobiliários**

Princípios Gerais (Cap. II, arts 5, 6 e 7)
Prospecto (Cap III, art 9)
Selo ANBID (Cap IV)



Tributação

Imposto de Renda sobre as Aplicações Financeiras de Renda Fixa, exceto em Fundos de Investimento – Pessoa Física.

- Fato Gerador; Alíquota; Base de Cálculo; Agente Responsável pelo Recolhimento

Imposto de Renda sobre Aplicações Financeiras de Renda Fixa, exceto em Fundos de Investimento – Pessoa Jurídica

- Fato Gerador; Alíquota; Base de Cálculo; Agente Responsável pelo Recolhimento

Imposto de Renda sobre Aplicações Financeiras em Fundos de Investimento – Renda Fixa

- Fato Gerador; Alíquota; Base de Cálculo; Come-cotas; Fundos com Carência, Compensação de Perdas; Agente Responsável pelo Recolhimento

Imposto de Renda sobre Aplicações Financeiras de Renda Variável (Ações à Vista, Day Trade, Swap)

- Fato Gerador; Alíquota; Base de Cálculo; Compensação de perdas; Agente Responsável pelo Recolhimento

Imposto de Renda sobre Aplicações Financeiras em Fundos de Investimento – Ações

- Fato Gerador; Alíquota; Base de Cálculo; Come-cotas; Compensação de Perdas; Agente Responsável pelo Recolhimento; Retenção na fonte

Imposto de Renda sobre Aplicações Financeiras em Fundos de Investimento Imobiliário

- Fato Gerador; Alíquota; Base de Cálculo; Agente Responsável pelo Recolhimento

IOF – Valores Mobiliários

- Fato Gerador; Alíquota; Base de Cálculo; Agente Responsável pelo Recolhimento

CPMF



- **Fato Gerador; Alíquota; Base de Cálculo; Agente Responsável pelo Recolhimento**

Compliance Legal e ética

Controles Internos : Resolução CMN 2554/98 art 1

Segregação de atividades de forma a evitar possíveis conflitos de interesses (Chinese Wall) e definição de responsabilidades : Art. 2

Política de Segurança da Informação : Art 2, incisos IV e VII

Lavagem de Dinheiro

Legislação //Regulamentação correlata :

Lei 9613 / 98

Circular Bacen 2852 / 98

Resolução CMN 2025/93

Lei Complementar número 105 / 01

Conceito e Tipificação (crimes antecedentes)

Características do Crime de Lavagem de Dinheiro (Definição de : “Colocação”, “Estratificação / Ocultação” e “Integração”)

Pessoas / destinatários sujeitos à lei / regulamentação (Abrangência, Amplitude e Responsabilidades dos Profissionais e das Instituições Financeiras e Não – Financeiras)

Identificação dos Clientes e da manutenção de registros.

Identificação e da comunicação das operações atípicas / suspeitas Políticas e Procedimentos de prevenção / combate ao Crime de Lavagem de Dinheiro (organismos nacionais e de cooperação internacional)



Aplicação do Princípio “Conheça seu Cliente “. Resolução CMN 2025 / 93

Risco de Imagem (Reputação) e Risco Legal (Não Cumprimento da Legislação / Regulamentação)

Normas e Padrões Éticos

Utilização indevida de informações privilegiadas (Contexto de negociação – mercado primário e secundário em renda fixa e renda variável – valorização de cotas em fundos de investimento, manipulação de preços).

Adequação dos produtos vendidos, conhecimento do nível de risco suportável pelo investidor.

Conhecimento das necessidades do Cliente

Circunstâncias do portfólio
Investimento proposto
Portfólio resultante

Confidencialidade
Conflito de Interesses

