

# EMENTA C-PRO R

Documento estruturado a partir da planilha enviada, com aulas, módulos e itens do edital em lista hierárquica.

## Sumário

### **Aula 01 – FINANÇAS COMPORTAMENTAIS**

Prospecção e relacionamento com a pessoa investidora

### **Aula 02 – CARACTERÍSTICAS DA PESSOA INVESTIDORA NO BRASIL**

Prospecção e relacionamento com a pessoa investidora

### **Aula 03 – PROSPECÇÃO & HABILIDADES COMERCIAIS**

Prospecção e relacionamento com a pessoa investidora

### **Aula 04 – ANÁLISE DO PERFIL DO INVESTIDOR**

Prospecção e relacionamento com a pessoa investidora

### **Aula 05 – CÓDIGO ANBIMA: DPI**

Prospecção e relacionamento com a pessoa investidora

### **Aula 06 – GESTÃO FINANCEIRA PESSOA FÍSICA**

Análise de informações do cliente

### **Aula 07 – RENDA FIXA - CONCEITOS GERAIS**

Indicação de investimentos

### **Aula 08 – MERCADO DE AÇÕES - CONCEITOS GERAIS**

Indicação de investimentos

### **Aula 09 – MERCADO PRIMÁRIO & SECUNDÁRIO**

Indicação de investimentos

### **Aula 10 – INTRODUÇÃO AOS DERIVATIVOS**

Indicação de investimentos

### **Aula 11 – DERIVATIVOS - COMPROMISSOS FIRMES**

Indicação de investimentos

### **Aula 12 – DERIVATIVOS - REIVINDICAÇÕES CONTINGENTES**

Indicação de investimentos

### **Aula 13 – TRIBUTAÇÃO -**

Indicação de investimentos

### **Aula 14 – FUNDOS DE INVESTIMENTOS - ESTRUTURAS E CONCEITOS**

Indicação de investimentos

### **Aula 15 – FUNDOS DE INVESTIMENTOS - FUNCIONAMENTO E RESPONSABILIDADES**

Indicação de investimentos

### **Aula 16 – FUNDOS DE INVESTIMENTOS - CLASSIFICAÇÃO CVM FIF**

Indicação de investimentos

### **Aula 17 – FUNDOS DE INVESTIMENTOS - DEMAIS FUNDOS DE INVESTIMENTOS**

Indicação de investimentos

### **Aula 18 – TRIBUTAÇÃO - FUNDOS DE INVESTIMENTOS**

Indicação de investimentos

### **Aula 19 – INSTRUMENTOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR**

Indicação de investimentos

### **Aula 20 – TRIBUTAÇÃO - INSTRUMENTOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR**

Indicação de investimentos

### **Aula 21 – CRIPTOATIVOS**

Indicação de investimentos

### **Aula 22 – PLANEJAMENTO DE APOSENTADORIA - PREVIDÊNCIA PRIVADA X SOCIAL**

Indicação de investimentos

**Aula 23 – PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR - ASPECTOS GERAIS**

Indicação de investimentos

**Aula 24 – PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR - PRODUTOS e TRIBUTAÇÃO**

Indicação de investimentos

**Aula 25 – PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR - ESCOLHENDO O PLANO IDEAL**

Indicação de investimentos

**Aula 26 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS**

Indicação de investimentos

**Aula 27 – ESTRATÉGIAS DE REBALANCEAMENTO**

Análise de portfólio e monitoramento da carteira

**Aula 28 – BOAS PRÁTICAS DE REBALANCEAMENTO DA CARTEIRA**

Análise de portfólio e monitoramento da carteira

**Aula 29 – GESTÃO DE RISCO & DE PERFORMANCE**

Análise de portfólio e monitoramento da carteira



# Aula 01 – FINANÇAS COMPORTAMENTAIS

## Módulo da aula

### Prospecção e relacionamento com a pessoa investidora

#### Itens do edital

- Psicologia e tomada de decisão.
  - Definição da abordagem de finanças comportamentais e comparativa com as finanças tradicionais
    - A pessoa investidora é um ser plenamente racional versus é um ser influenciado por suas emoções e vieses cognitivos
    - A pessoa investidora é avessa aos riscos versus é avesso às perdas
    - A pessoa investidora enxerga sua carteira como um todo (integração de ativos) versus não compreende a diversificação do portfólio (segregação de ativos).
  - Comportamento da pessoa investidora: processos cognitivos e principais heurísticas da pessoa investidora.
    - Heurística de representatividade.
    - Heurística da disponibilidade.
    - Heurística de ancoragem e ajustamento.
    - Excesso de confiança.
    - Aversão à perda.
  - Comportamento e vieses comportamentais da pessoa investidora.
    - Efeitos de estruturação ou efeito Framing.
    - Viés de confirmação.
    - Viés de auto atribuição.
    - Viés do Status Quo.
    - Efeito manada.
  - Impacto das emoções no processo decisório.
    - Impacto dos temas ESG.
  - Psicologia da pessoa investidora individual versus institucional
  - Implicações do comportamento da pessoa investidora para o mercado financeiro
    - Volatilidade, bolhas e crises financeiras.
      - Arquitetura de escolhas, nudging e sludging: melhora na tomada de decisão, redução da complexidade, desafio da liberdade de escolha e transparência.
  - Uso de aplicativos de apostas (Bets).
    - Diferenças entre apostas e investimentos financeiros.
    - Tipos de apostas: loteria, apostas esportivas, aplicativos de jogos online.
    - Comprometimento do orçamento com apostas online.
- Aplicações práticas das finanças comportamentais.
  - Estratégias de investimento baseadas em finanças comportamentais.
  - Gestão de risco e finanças comportamentais.
  - Estratégias para mitigação das heurísticas e vieses comportamentais.
  - Investimentos reais (imóveis, bens móveis, obras de arte, eletrônicos) versus investimentos.
  - Financeiros (moedas, títulos de renda fixa, ativos da bolsa de valores).

# Aula 02 – CARACTERÍSTICAS DA PESSOA INVESTIDORA NO BRASIL

## Módulo da aula

Prospecção e relacionamento com a pessoa investidora

### Itens do edital

- Principais objetivos que fazem as pessoas pouparem recursos para investimento.
- Destino do dinheiro economizado.
- Inflação e o dinheiro guardado.
- Penetração dos bancos digitais versus comportamento da pessoa investidora.
  - Por geração.
  - Renda.
  - Canais e fontes utilizados pelos clientes de bancos digitais para informação sobre melhores investimentos.
- Vantagem de aplicar o dinheiro em produtos financeiros.
- Motivos que levam o povo brasileiro a não investir.
- Aposentadoria.
  - Reserva financeira de longo prazo.
  - Fontes de renda ao se aposentar.
- Estresse financeiro.
  - Principais motivos.
  - Impacto dos investimentos.
  - Estrato social.
- Apostas online.
  - Público.
  - Geração.
  - Motivação.
- Conscientização e educação financeira no processo de relacionamento com a pessoa investidora.
  - O papel e a responsabilidade de profissionais certificados.
  - A importância dos Finfluencers.
  - Desafios e riscos para a pessoa investidora.

## Aula 03 – PROSPECÇÃO & HABILIDADES COMERCIAIS

Módulo da aula

Prospecção e relacionamento com a pessoa investidora

### Itens do edital

- Funil de prospecção: conceito e aplicação na atividade profissional.
  - Etapas do relacionamento: agendamento de reuniões, realização da reunião com prospect, apresentação da estratégia, ativação do cliente (implementação da estratégia e acompanhamento constante)
  - Canais de prospecção: online (redes sociais, webinars/lives), presencial (eventos, cursos e palestras) e parcerias
  - Boas práticas de uso da base pessoal de contatos.
  - Indicadores de esforço: número de prospects versus conversão, número de reuniões versus conversão e número de indicações versus conversão.
- Competências essenciais para a abordagem comercial.
  - Comunicação assertiva e didática.
  - Marketing pessoal.
  - Adaptabilidade e flexibilidade.
  - Capacidade analítica.
  - Proatividade.
  - Organização de agenda e dados.
  - Ética no atendimento ao cliente e à pessoa investidora.

# Aula 04 – ANÁLISE DO PERFIL DO INVESTIDOR

## Módulo da aula

### Prospecção e relacionamento com a pessoa investidora

#### Itens do edital

- Dever de verificação da adequação dos produtos, serviços e operações ao perfil do cliente (resolução CVM nº 30).
- Análise do perfil do investidor
  - Coleta de informações.
  - Avaliação dos objetivos financeiros.
  - Análise de tolerância ao risco.
  - Horizonte de investimentos.
  - Avaliação da experiência com investimentos.
  - Classificação do perfil (características e tipos de investimentos).
    - Conservador.
    - Moderado.
    - Arrojado.
  - Tipos de pessoas investidoras (classificação).
    - Pessoa investidora comum: definição, características, classificação por patrimônio e por certificações de mercado financeiro.
    - Pessoa investidora qualificada: definição, características, classificação por patrimônio e por certificações de mercado financeiro.
    - Pessoa investidora profissional: definição, características, classificação por patrimônio e por certificações de mercado financeiro.
  - Ciclo de vida da pessoa investidora: objetivos, características e investimentos adequados à fase.
    - Fase de acumulação.
    - Fase de consolidação/transição.
    - Fase de aposentadoria/usufruto.
- Coleta de informações da pessoa investidora.
  - Compreensão dos objetivos da pessoa investidora.
    - Objetivos de curto prazo.
    - Objetivos de médio prazo.
    - Objetivos de longo prazo.
  - Definição da situação financeira e conhecimento dos clientes.
    - Entendimento do nível de liquidez do cliente: reserva de emergência atual versus ideal.
    - Entendimento do nível de conhecimento do cliente: identificação dos tipos de produtos financeiros e experiência com investimentos.
    - Entendimento da origem dos recursos e fonte atual de renda ativa.
    - Identificação do nível de comprometimento da renda: número de dependentes, custos fixos e variáveis, dívidas e contribuição para previdência.
- Regras para o relacionamento com a pessoa investidora e distribuição de produtos de investimento.
  - Princípios e procedimentos a serem adotados no relacionamento com o cliente as pessoas que utilizam produtos e serviços (resolução CMN n 4.949 / 2021)
  - Resolução BCB nº 155 / 2021.
  - Resolução conjunta BCB e CMN de 08/2023.

- Experiência do cliente com renda variável e horizonte de investimento.



## Aula 05 – CÓDIGO ANBIMA: DPI

### Módulo da aula

#### Prospecção e relacionamento com a pessoa investidora

#### Itens do edital

- Regras para o relacionamento com a pessoa investidora e distribuição de produtos de investimento.
  - Código de distribuição Anbima: documento de regras e procedimentos de distribuição de produtos de investimento.
    - Objetivo e abrangência (Capítulo I).
    - Regras gerais da atividade de distribuição de produtos de investimento (capítulo II, seção I).
      - Divulgação de informações por meios eletrônicos (seção II).
      - Canais digitais. (seção III).
      - Remuneração do distribuidor (seção IV).
    - Conheça seu cliente (capítulo III).
    - Regras gerais do suitability (capítulo IV, seção I).
    - Classificação do cliente (seção II).
      - Classificação dos produtos de investimento.
      - Classificação de risco (seção III, subseção I).
      - Categoria de produtos de investimento (subseção II).
      - Regras gerais de transferência de produtos de investimento (capítulo IX, seção I)

# Aula 06 – GESTÃO FINANCEIRA PESSOA FÍSICA

## Módulo da aula

### Análise de informações do cliente

#### Itens do edital

- Capacidade de poupança da pessoa investidora.
  - Capacidade de renda da pessoa investidora, idade e padrão de vida (definições e elaboração de estratégias que garantam a poupança).
  - Planejamento financeiro com o objetivo de formação de poupança.
  - Capacidade de poupança da sociedade e os impactos nos investimentos do Brasil.
  - Reservas de emergência para diferentes perfis do cliente.
  - Balanço patrimonial pessoal.
    - Ativos de uso e não uso.
  - Cobertura de despesas mensais.
  - Índice de poupança.
- Liquidez.
  - Definição e conceito de liquidez.
  - Como a liquidez impacta a reserva de emergência e a necessidade de ativos líquidos.
    - Liquidez e rentabilidade (quais os impactos para a pessoa investidora).
  - Liquidez corrente.
  - Liquidez seca.
- Endividamento.
  - Indicativos de comprometimento de renda.
  - Como é calculado o nível de endividamento do cliente e quais são os impactos para sua saúde financeira.
  - Análise do endividamento do cliente: taxas, tipos de dívidas, prazos.

# Aula 07 – RENDA FIXA - CONCEITOS GERAIS

Módulo da aula

Indicação de investimentos

## Itens do edital

- Definição e características da renda fixa.
  - Principais vantagens da renda fixa na alocação dos diferentes perfis de pessoas investidoras.
  - Debêntures e suas garantias: quirográfica, subordinada, flutuante, real, fidejussória).
  - Cláusula de covenants.
  - Benefícios da pessoa investidora, avaliação de risco e vantagens na liquidez dos ativos.
  - Formas de Remuneração (prefixado e pós fixado).
- Principais títulos públicos e seus indexadores.
  - Volumes de emissão, trajetória da dívida pública e riscos.
- Emissões bancárias.
  - Principais papéis emitidos por instituições bancárias: CDBs, RDBs, RDC, LCA, LCI, LCD, LF, LC, LH, CRA, CRI, CCI, CDCA e DPGE
  - Fundo Garantidor de Crédito (limites e coberturas).
  - Custódia, diferentes tipos de remuneração, prazos e carências, liquidez, riscos e rating.
- Emissões corporativas.
  - Principais emissões e variações.

# Aula 08 – MERCADO DE AÇÕES - CONCEITOS GERAIS

Módulo da aula

Indicação de investimentos

## Itens do edital

- Funcionamento do mercado de ações e principais conceitos.
  - Mercado a vista, ações ordinárias, preferenciais, nominativas
  - Tipos de riscos do mercado acionário e seu ambiente de negociação
  - Formas de remuneração do mercado acionário: dividendo e JCP.
  - Principais características do mercado de aluguel de ações, remunerações e garantias.
  - Bônus de subscrição, follon-on, inplit e split: principais conceitos, características e como estes conceitos protegem a pessoa investidora minoritária.
- Alocação de renda variável na carteira da pessoa investidora.
  - Principais índices de referência: Ibovespa, IFIX, IDIV, IGC, ISE, IBRX,MLCX e SMLL.
  - Índices de bolsa de valores no exterior: S&P 500, Dow Jones, NASDAQ, MSCI World, MSCI Emerging Markets e Euro Stock.



## Aula 09 – MERCADO PRIMÁRIO & SECUNDÁRIO

Módulo da aula

Indicação de investimentos

### Itens do edital

- Mercado primário e mercado secundário de ações.
  - Initial Public Offering (IPO) e Oferta Pública de Aquisição (OPA): conceito e processos até abertura do capital, precificação dos ativos
  - Importância do mercado secundário na liquidez dos ativos.
- Bônus de subscrição, follon-on, inplit e split: principais conceitos, características e como estes conceitos protegem a pessoa investidora minoritária.
  - Oferta pública de títulos.



# Aula 10 – INTRODUÇÃO AOS DERIVATIVOS

Módulo da aula

Indicação de investimentos

## Itens do edital

- Principais finalidades do mercado de derivativos.
- Produtos estruturados com base em derivativos: volatilidade, riscos de liquidação, chamada de margem e prazos.



# Aula 11 – DERIVATIVOS - COMPROMISSOS FIRMES

Módulo da aula

Indicação de investimentos

## Itens do edital

- Mercado futuro, ativos objeto e garantias.
- Opções, moneyness, swaps.
- Principais direitos da pessoa investidora no mercado acionário via derivativos



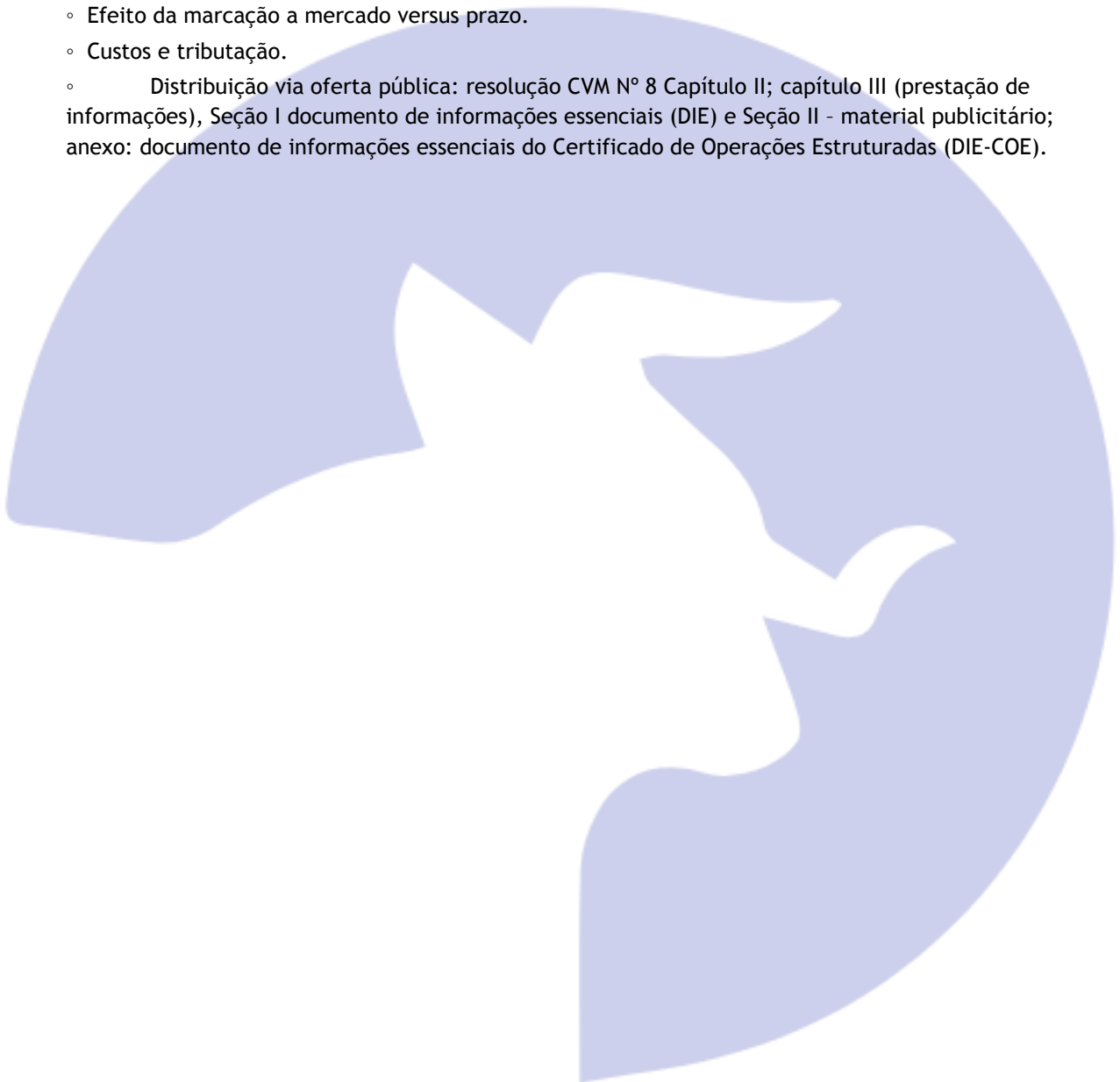
# Aula 12 – DERIVATIVOS - REIVINDICAÇÕES CONTINGENTES

Módulo da aula

Indicação de investimentos

## Itens do edital

- Opções, moneyness, swaps.
- Certificado de Operações Estruturadas (COE).
  - Principais regras e conhecimento da estrutura via derivativos.
  - Diferentes níveis de risco e garantias de rentabilidade (capital protegido ou capital em risco).
  - Efeito da marcação a mercado versus prazo.
  - Custos e tributação.
  - Distribuição via oferta pública: resolução CVM Nº 8 Capítulo II; capítulo III (prestação de informações), Seção I documento de informações essenciais (DIE) e Seção II - material publicitário; anexo: documento de informações essenciais do Certificado de Operações Estruturadas (DIE-COE).



## Aula 13 – TRIBUTAÇÃO -

Módulo da aula

Indicação de investimentos

### Itens do edital

- Tributação dos diferentes títulos de renda fixa
- Rentabilidade líquida de títulos isentos e sujeitos à tributação.
- Tributação e compensação de perdas (em renda variável)
  - Definições, regras e tributação para distribuições de dividendos e juros sobre capital próprio.
- Otimização tributária para pessoa física.
- Tributação e compensação de perdas. (COE)



# Aula 14 – FUNDOS DE INVESTIMENTOS - ESTRUTURAS E CONCEITOS

Módulo da aula

Indicação de investimentos

## Itens do edital

- Fundos de investimento.
  - Principais características.
  - Tipos de fundos de investimentos e suas divisões, classes e subclasses
    - Como é feita a estrutura regime de fundos: ambiente de negociação
    - Fundos exclusivos.
    - FoF's.



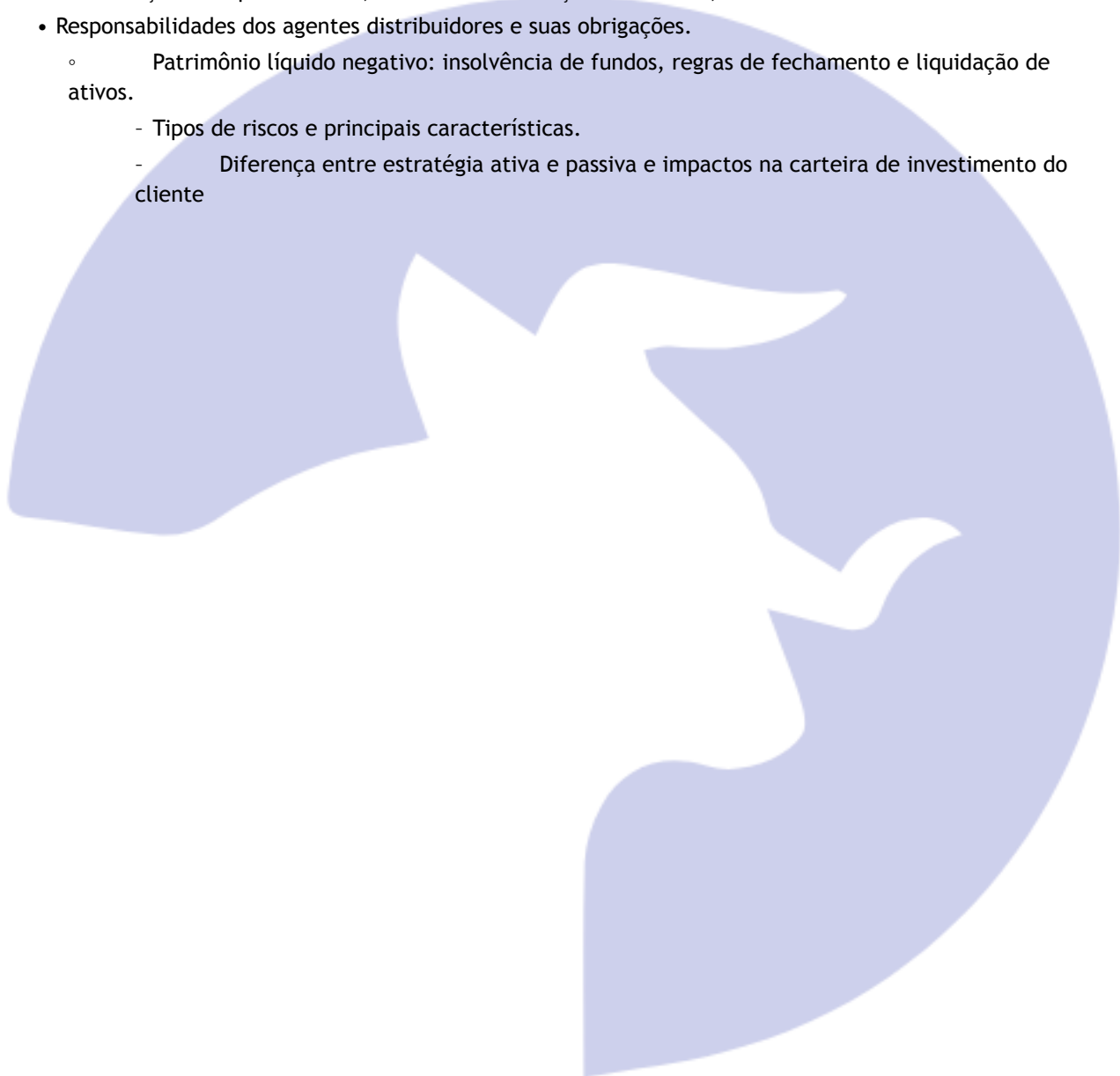
# Aula 15 – FUNDOS DE INVESTIMENTOS - FUNCIONAMENTO E RESPONSABILIDADES

Módulo da aula

Indicação de investimentos

## Itens do edital

- Regras de distribuição: regulamento, termo de adesão, termo de ciência de risco, informações complementares, lâmina de informações essenciais, selo Anbima.
- Responsabilidades dos agentes distribuidores e suas obrigações.
  - Patrimônio líquido negativo: insolvência de fundos, regras de fechamento e liquidação de ativos.
  - Tipos de riscos e principais características.
  - Diferença entre estratégia ativa e passiva e impactos na carteira de investimento do cliente



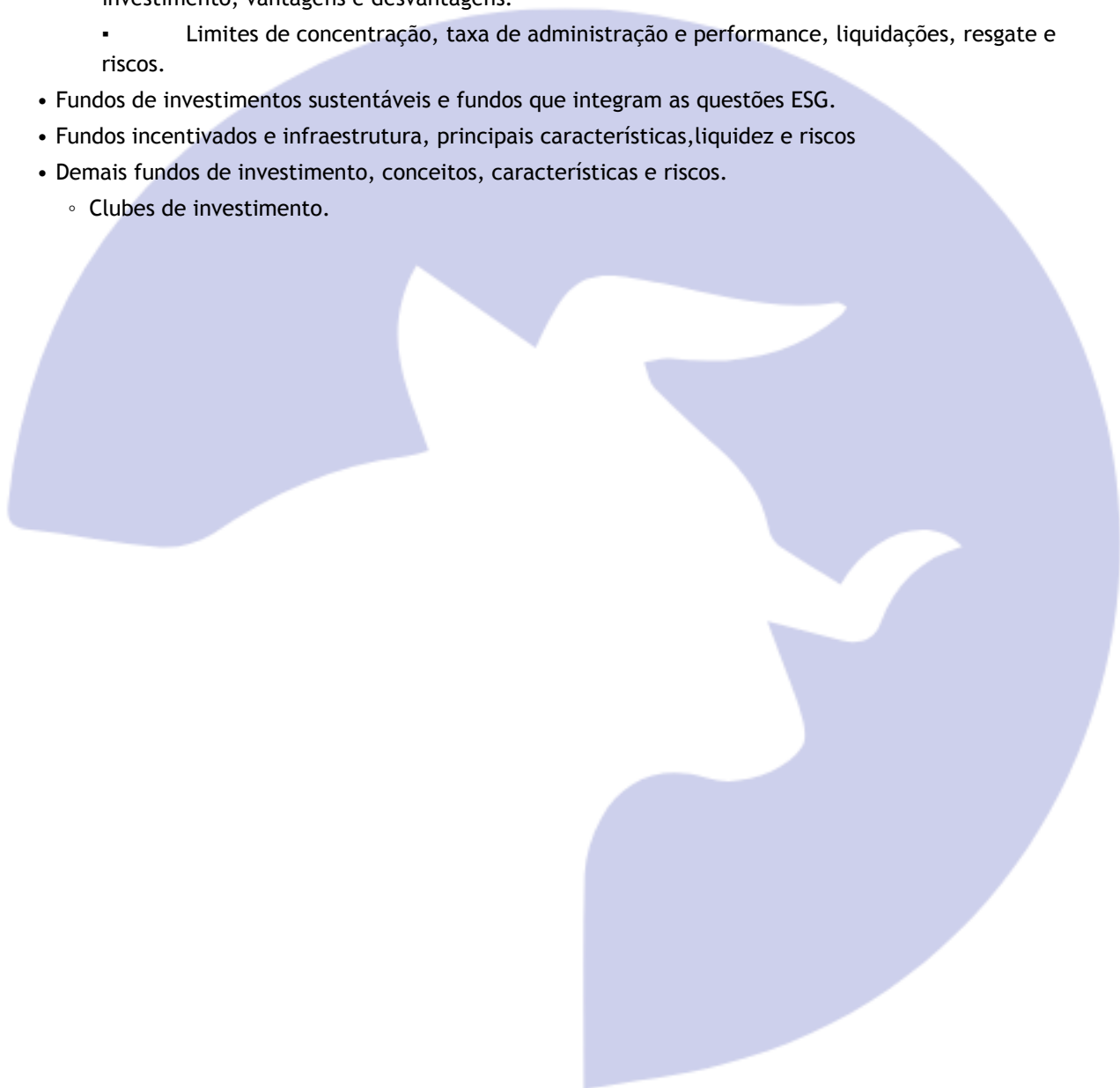
## Aula 16 – FUNDOS DE INVESTIMENTOS - CLASSIFICAÇÃO CVM FIF

Módulo da aula

Indicação de investimentos

### Itens do edital

- Fundos de renda fixa, multimercados e renda variável.
  - Importância de todas as principais características que influenciam na indicação de investimento, vantagens e desvantagens.
  - Limites de concentração, taxa de administração e performance, liquidações, resgate e riscos.
- Fundos de investimentos sustentáveis e fundos que integram as questões ESG.
- Fundos incentivados e infraestrutura, principais características, liquidez e riscos
- Demais fundos de investimento, conceitos, características e riscos.
  - Clubes de investimento.



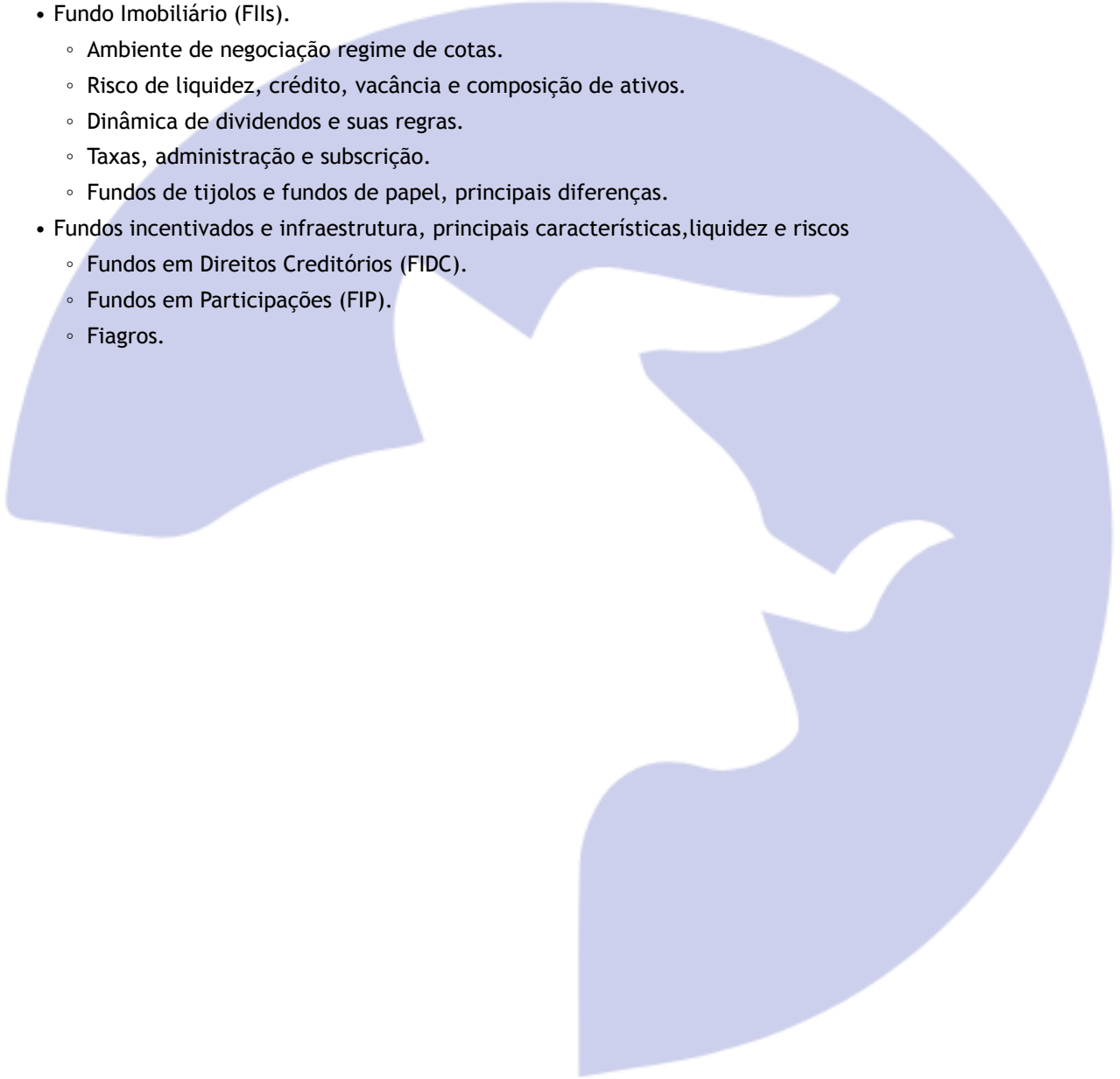
# Aula 17 – FUNDOS DE INVESTIMENTOS - DEMAIS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

## Módulo da aula

Indicação de investimentos

### Itens do edital

- Exchange Traded Fund (ETF).
  - Principais tipos de ETFs: segmentado, criptomoedas, internacionais, nacionais e ESG.
- Fundo Imobiliário (FIIs).
  - Ambiente de negociação regime de cotas.
  - Risco de liquidez, crédito, vacância e composição de ativos.
  - Dinâmica de dividendos e suas regras.
  - Taxas, administração e subscrição.
  - Fundos de tijolos e fundos de papel, principais diferenças.
- Fundos incentivados e infraestrutura, principais características, liquidez e riscos
  - Fundos em Direitos Creditórios (FIDC).
  - Fundos em Participações (FIP).
  - Fiagros.



## Aula 18 – TRIBUTAÇÃO - FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Módulo da aula

Indicação de investimentos

### Itens do edital

- Tributação, Come-Cotas, IOF e possíveis impactos na recomendação de alocação.
- Demais fundos de investimento, conceitos, características e riscos.
  - Tributação.
  - Tributação e custos.



# Aula 19 – INSTRUMENTOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

## Módulo da aula

### Indicação de investimentos

#### Itens do edital

- Renda fixa internacional.
  - Taxas de câmbio: relações de paridade entre as moedas.
  - Transferência internacional de recursos e abertura de conta no exterior versus abertura de conta em USD no Brasil.
  - Principais títulos emitidos pelo Tesouro Norte-Americano: Treasury Bills, Treasury Notes, Treasury Bonds, e TIPS - Treasury Inflation-Protected Securities.
  - Títulos brasileiros, públicos e privado, negociados no mercado internacional: Global Bonds e Eurobonds
  - Outros títulos privados: Certificates of Deposit (CD) e Commercial Papers (CP) Repos (Repurchase Agreements).
- Investimentos em ações no exterior.
  - Ações de empresas estrangeiras negociadas nos Estados Unidos e em outros mercados: American Depositary Receipts (ADR) - Níveis 1, 2, 3 e 144-A; Global Depositary Receipts (GDR): principais características dos produtos e as diferenças entre os recibos e mercados.
  - Ações do mercado norte americano e forma de negociação.
  - Importância no acompanhamento do cenário exterior e quais impactos na recomendação de alocação da pessoa investidora brasileira.

## Aula 20 – TRIBUTAÇÃO - INSTRUMENTOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

Módulo da aula

Indicação de investimentos

### Itens do edital

- Tributação para pessoas físicas residentes no Brasil que investem em títulos de renda fixa, valores mobiliários, operações em renda variável e derivativos.
  - Aspectos gerais.
  - Fato gerador.
  - Base de cálculo e alíquotas.
  - Agentes responsáveis pelos recolhimentos.
  - Prazos legais.
  - Obrigações tributárias no Brasil.
  - Investimento em ativos x empresa offshore. Diferenças na tributação.



# Aula 21 – CRIPTOATIVOS

Módulo da aula

Indicação de investimentos

## Itens do edital

- Bitcoin.
  - Bitcoin e sua adoção tecnológica.
  - Descentralização, mineração, consenso e incentivos.
  - Blockchain, blocos, transações e hashes: o livro-razão distribuído.
  - Principais teses de investimento.
  - Bitcoin versus demais criptomoedas.
- Ethereum.
  - O Ether como meio de troca na rede.
  - Os smart contracts e os aplicativos descentralizados (dapps).
  - Oráculos e a informação do mundo físico no mundo virtual.
  - Proof-of-work versus Proof-of-stake.
  - Principais teses de investimento.
- Os diferentes tipos de criptoativos que existem no mercado.
  - Definindo o conceito de tokens no contexto dos ativos digitais.
  - Introdução a utility tokens e security tokens.
  - Stablecoins e suas variações.
  - NFTs e conceito de fungibilidade.
  - Principais subsetores do mercado cripto.
- Instrumentos de acesso ao mercado.
  - Peer-to-peer (P2P) e o mercado desintermediado.
  - Exchanges de criptomoedas e seus produtos.
  - Fundos, ETFs e carteiras administradas.
  - Mercados futuros, opções e demais derivativos de cripto.
- Criptoativos como investimento: Impactos da inclusão de bitcoin e ether em uma carteira 60/40.

## Aula 22 – PLANEJAMENTO DE APOSENTADORIA - PREVIDÊNCIA PRIVADA X SOCIAL

Módulo da aula

Indicação de investimentos

### Itens do edital

- Previdência Social.
  - Estrutura de repartição simples do regime de previdência social.
  - Conhecer os fatores atuais que influenciam a renda de aposentadoria das pessoas: base média de 100% dos salários, sobreposição com outros benefícios do INSS, tempo de contribuição para homens e mulheres.
  - Analisar o estilo de vida do cliente, qual a expectativa de ganhos na aposentadoria com a previdência social e a estimativa do valor de previdência complementar necessário para manutenção do padrão de vida.
- Previdência complementar.
  - Horizonte de tempo adequado para os produtos de previdência complementar.
  - Estrutura de capitalização da previdência complementar e suas vantagens em relação à previdência social.
  - Os quatro pilares de abordagem da previdência complementar
    - Acumulação de Longo Prazo com possibilidade de transformação da reserva em renda.
    - Constituição de reserva para menores feita pelo patrocinador (responsável financeiro).
    - Planejamento tributário.

## Aula 23 – PREVIDENCIA COMPLEMENTAR - ASPECTOS GERAIS

### Módulo da aula

### Indicação de investimentos

#### Itens do edital

- Conceitos técnicos ligados a previdência complementar.
  - Tábua biométrica: conceito e utilização.
  - Juro Atuarial: conceito e forma de aplicação.
  - Tipos de rendas (impactos nas projeções dos recebimentos mensais)
  - Impacto das idades de proponentes e pessoas que receberão continuidade das rendas.
  - Plano de previdência versus fundo de previdência (conceito cotistas, carências para resgate e carência portabilidade externa e interna, considerando pessoas investidoras comuns e qualificadas)
- Previdência complementar corporativa.
  - Planos corporativos: definição, características e vantagens.
  - Tipos de planos averbados e instituídos: definição, características de cada um, vantagens, modalidades utilizadas em cada tipo de plano (PGBL ou VGBL) e diferenças.
  - Regras de Vesting: o que é, quem define e quem regulamenta.
  - Contribuições para um plano corporativo: parte empresa e parte participante (características e definição).
- Plano de Previdência versus Fundo de Previdência - Conceito, cotistas, carências para resgate, carência para portabilidade externa e interna, considerando pessoas investidoras comuns e qualificados

# Aula 24 – PREVIDENCIA COMPLEMENTAR - PRODUTOS & TRIBUTAÇÃO

## Módulo da aula

### Indicação de investimentos

#### Itens do edital

- PGBL.
  - Utilização do PGBL como ferramenta de planejamento tributário (condições para utilização, benefícios, forma de declaração no IR, tipo de declaração de IR).
  - Diferimento fiscal (limites de contribuição, tipos de rendas deferíveis, cálculo do diferimento).
  - Renúncia fiscal atrelada ao regime tributário regressivo.
  - Retroalimentação dos PGBLs regressivos para coleta de novos diferimentos fiscais.
- VGBL.
  - Utilização do VGBL como ferramenta de acumulação de longo prazo e planejamento de aposentadoria (definição, público-alvo e principais características).
  - Vantagens da acumulação através da previdência complementar (ausência de come-cotas e vencimento de papéis, transferência interna para alteração da política de investimento do fundo, possibilidade de redução de impostos na transmissão de patrimônio).
- Regimes de tributação.
  - Regime Progressivo, tributável ou compensável (aplicação prática frente aos objetivos do cliente para os produtos de previdência complementar).
  - Regime regressivo, definitivo ou exclusivo (aplicação prática frente aos objetivos do cliente para os produtos de previdência complementar).

# Aula 25 – PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR - ESCOLHENDO O PLANO IDEAL

## Módulo da aula

### Indicação de investimentos

#### Itens do edital

- Rentabilidade dos planos de previdência.
  - Perfil da pessoa investidora - Definição do perfil da pessoa investidora, direcionamento dos fundos previdenciários por perfil de risco, desenquadramento de risco, resolução 382 CNSP (princípios a serem observados no relacionamento com o cliente, e sobre o uso do cliente oculto na atividade de supervisão da Susep).
  - Escolha do fundo previdenciário durante a fase de acumulação: renda fixa, balanceados, multimercados e ações (definições e estratégias de cada macro classe, direcionamento das estratégias de investimento para pessoas investidoras comuns e qualificados)
  - Gestão dos fundos previdenciários: limites de concentrações por classe, mercado e emissor
  - Estratégias de diversificação do portfólio de previdência complementar (composição com diversos planos e objetivos do cliente).
  - Revisão periódica da carteira de previdência complementar (revisitar objetivos, valores de acumulação, regime tributário, beneficiários, estratégia de investimentos dos fundos previdenciários).
- Regras para composição dos fundos previdenciários.
  - Classificação dos fundos previdenciários: Renda Fixa, multimercados, balanceados e ações
  - Limites de concentração para as 4 macros classes, investimentos permitidos no exterior
  - Pessoas investidoras comuns e qualificados: estratégias permitidas para cada um.
- Classificação Anbima - Renda fixa, balanceado, multimercado, ação - Diferentes níveis

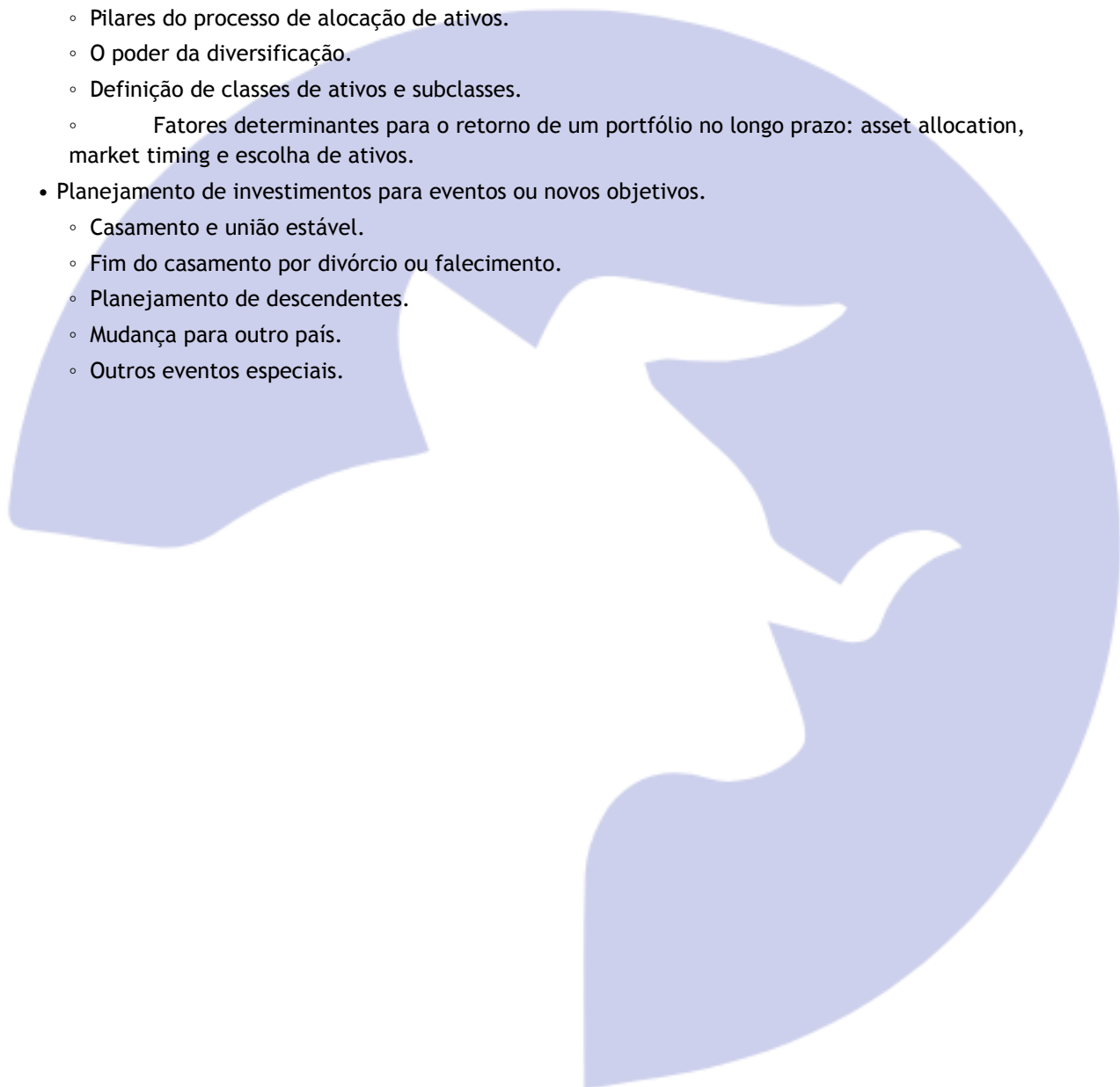
# Aula 26 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Módulo da aula

Indicação de investimentos

## Itens do edital

- Asset allocation.
  - Aderência da carteira ao perfil e fase de vida da pessoa investidora.
  - Alocações táticas a partir do momento de mercado.
  - Pilares do processo de alocação de ativos.
  - O poder da diversificação.
  - Definição de classes de ativos e subclasses.
  - Fatores determinantes para o retorno de um portfólio no longo prazo: asset allocation, market timing e escolha de ativos.
- Planejamento de investimentos para eventos ou novos objetivos.
  - Casamento e união estável.
  - Fim do casamento por divórcio ou falecimento.
  - Planejamento de descendentes.
  - Mudança para outro país.
  - Outros eventos especiais.



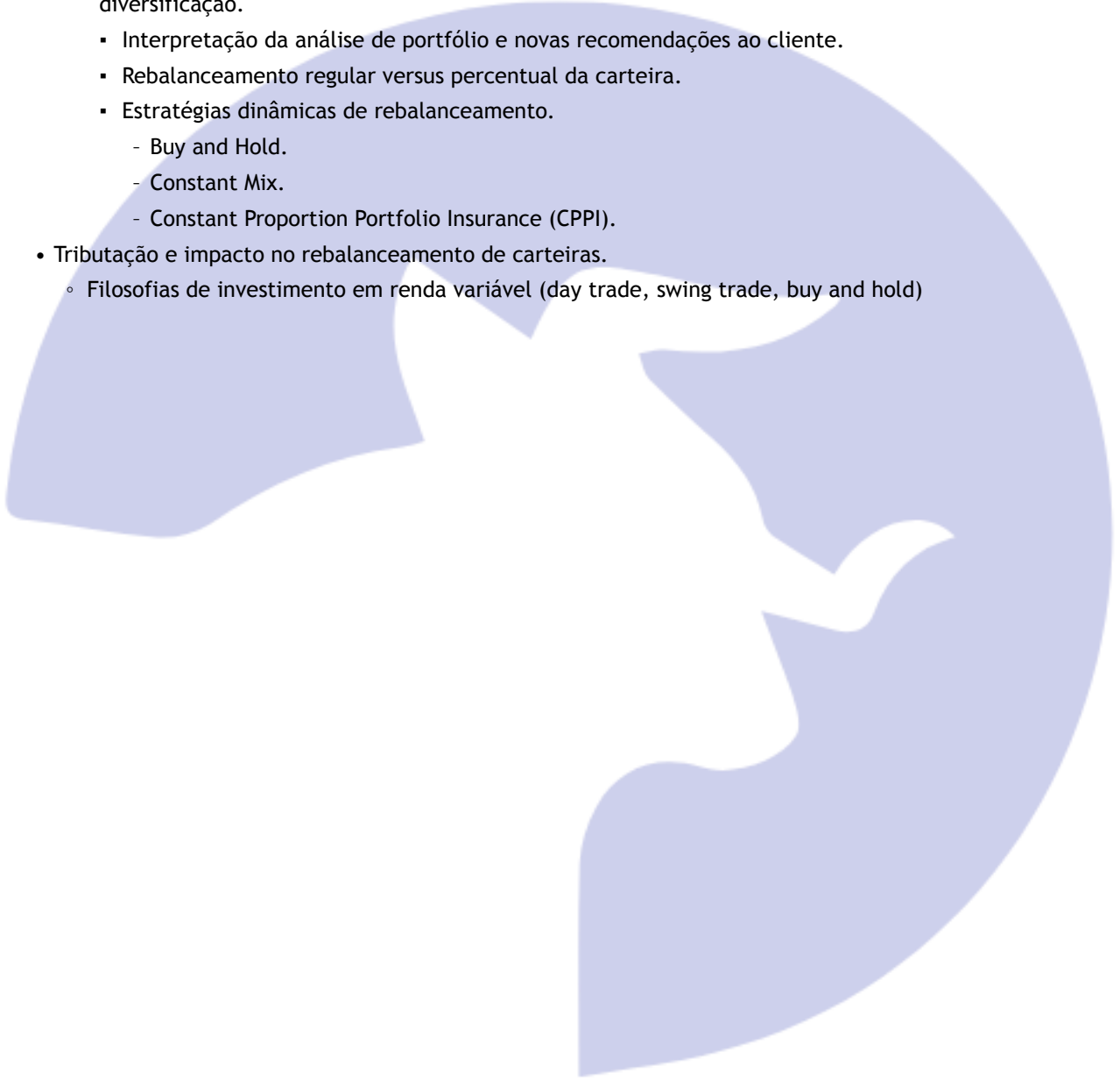
# Aula 27 – ESTRATÉGIAS DE REBALANCEAMENTO

## Módulo da aula

### Análise de portfólio e monitoramento da carteira

#### Itens do edital

- Avaliação periódica da necessidade de mudança do perfil do cliente.
  - Estrutura atual versus ideal da estratégia de alocação.
  - Indicadores de performance: rentabilidade real, volatilidade, correlação/coeficiente de diversificação.
  - Interpretação da análise de portfólio e novas recomendações ao cliente.
  - Rebalanceamento regular versus percentual da carteira.
  - Estratégias dinâmicas de rebalanceamento.
    - Buy and Hold.
    - Constant Mix.
    - Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI).
- Tributação e impacto no rebalanceamento de carteiras.
  - Filosofias de investimento em renda variável (day trade, swing trade, buy and hold)



# Aula 28 – BOAS PRÁTICAS DE REBALANCEAMENTO DA CARTEIRA

## Módulo da aula

### Análise de portfólio e monitoramento da carteira

#### Itens do edital

- Boas práticas de rebalanceamento da carteira.
  - Acompanhamento macroeconômico e impacto na carteira do cliente.
    - Indicadores de avaliação de políticas monetárias.
      - Taxa de juros (impacto das mudanças nas taxas de juros sobre o consumo, investimento e inflação).
      - Oferta monetária (avaliação dos efeitos das políticas de expansão ou contração monetária na liquidez da economia).
      - Expectativas de inflação (como as políticas monetárias influenciam as expectativas de inflação e as decisões dos agentes econômicos).
    - Indicadores de avaliação de políticas fiscais.
      - Gastos públicos (avaliação dos efeitos dos gastos do governo sobre o crescimento econômico e distribuição de renda).
      - Carga tributária (impacto das políticas fiscais sobre a atividade econômica e o comportamento dos agentes privados).
      - Balanço fiscal (análise da sustentabilidade das finanças públicas e da capacidade do governo de cumprir suas obrigações fiscais).
    - Impacto das variações dos indicadores macroeconômicos nos ativos de renda fixa, renda variável e criptoativos.
  - Processo de transferência de custódia.
    - O que é Sistema de Transferência de Valores Mobiliários (STVM) e suas aplicações
    - Portabilidade de mesma titularidade.
    - Portabilidade entre diferentes titularidades.
    - Tipos de portabilidade: interna e externa.
    - Portabilidade como ferramenta de rebalanceamento de carteiras.
    - Impactos de resgate antecipado de produtos de renda fixa, renda variável e alternativos.

# Aula 29 – GESTÃO DE RISCO & DE PERFORMANCE

## Módulo da aula

### Análise de portfólio e monitoramento da carteira

#### Itens do edital

- Relação entre risco, retorno e o princípio da dominância entre ativos.
- Risco de uma carteira.
- Desvio padrão da carteira e o benefício da diversificação.
- Relação entre risco, retorno e o princípio da dominância entre carteiras.
  - Beta da carteira e sua interpretação.
  - Risco absoluto e risco relativo.
  - Conceitos sobre risco sistemático e risco não sistemático (diversificável).
  - Medidas de performance: conceito dos indicadores e suas limitações.
  - Índice de Sharpe: original e modificado.
  - Índice de Treynor.

