



Programa Detalhado  
da Certificação CFP™  
Certified Financial Planner



CERTIFIED FINANCIAL PLANNER



# Índice

A Certificação CFP™ .....	Pág. 2
Módulo I - Investimentos e Gestão de Risco .....	Pág. 3
Módulo II - Previdência Complementar e Seguros .....	Pág. 11
Módulo III - Planejamento Sucessório e Fiscal .....	Pág. 15
Módulo IV - Planejamento Financeiro e Ética .....	Pág. 17

## A Certificação CFP™

O *Certified Financial Planner* - CFP™ é uma certificação internacional de distinção, de caráter não obrigatório, que prepara o profissional para o exercício da atividade de consultor e planejador financeiro pessoal. No Brasil, o Instituto Brasileiro de Certificação de Profissionais Financeiros - IBCPF é a entidade certificadora, afiliada ao *Financial Planning Standards Board* - FPSB, que é a entidade responsável pela promoção da marca CFP™ no mundo. O programa do Exame de Certificação CFP™ foi adaptado pelo IBCPF aos padrões e à legislação brasileira, de forma a testar os conhecimentos do profissional em uma gama extensa de produtos e serviços, do mercado brasileiro e internacional.

O presente programa é composto de quatro grandes temas: (I) Investimentos e Gestão de Risco, (II) Previdência Complementar e Seguros, (III) Planejamento Sucessório e Fiscal e (IV)

Planejamento Financeiro e Ética. Os seus respectivos desdobramentos em tópicos, itens e subitens presentes neste documento detalham os assuntos considerados essenciais para o desempenho das atividades relacionadas a um Planejamento Financeiro Individual e Familiar. Cada questão do exame de certificação está ligada a um dos seguintes tópicos e os percentuais indicados de cada módulo indicam o peso relativo do número aproximado de questões deste módulo no exame.

A certificação do IBCPF no Brasil segue os padrões mundiais definidos pelo FPSB. Estes padrões são desenvolvidos visando garantir ao público acesso aos serviços de um profissional CFP™, planejador financeiro pessoal competente, ético e que possui comprovada experiência prática na prestação de serviços de planejamento financeiro pessoal.

# Programa Detalhado do Exame de Certificação CFP™ Certified Financial Planner

## Módulo I - Investimentos e Gestão de Risco (Peso 40%)

Objetivos: Qualificar a atuação profissional mediante, principalmente, da aplicação dos conceitos e técnicas modernas de alocação de ativos (*asset allocation*). O objetivo é capacitar os profissionais a compreenderem o processo de intermediação financeira e avaliarem os principais indicadores econômicos com repercussões sobre o mercado financeiro. Em seqüência, a estrutura e funcionamento do sistema financeiro nacional e internacional e seus principais produtos. Finalmente, visa oferecer modelos e técnicas de avaliação aplicadas aos produtos negociados nos mercados de renda fixa e renda variável. O módulo introduz, ainda, os fundamentos de risco para cada um dos mercados, oferecendo uma base de interpretação da volatilidade dos Títulos.

### I - Macroeconomia - Moeda e Bancos

- 1 - Conceitos e Funções da Moeda
  - 1.1 - Meios de pagamento e agregados monetários.
  - 1.2 - Conceitos relevantes da oferta e demanda da moeda na economia.
  - 1.3 - Capacidade de criação da moeda pelos bancos.
  - 1.4 - Moeda e desenvolvimento financeiro. Ações dos Bancos Centrais que alteram a oferta e demanda de moeda e seus impactos no desenvolvimento de um país.
- 2 - Intermediação Financeira
  - 2.1 - O papel do mercado de capitais na economia brasileira.
  - 2.2 - Características e implicações de um mercado eficiente, ou não, de capitais.

- 2.3 - Formação da poupança e o mercado de capitais.
- 2.4 - O papel do governo no desenvolvimento do mercado de capitais.

- 3 - Ambiente Econômico e Indicadores
  - 3.1 - Inflação/deflação e o mercado financeiro. Indicadores de inflação: IGP, INPC, IPCA, IGP-M.
  - 3.2 - Formação dos juros na economia. Taxas de juros e o mercado financeiro nacional: TJLP, TBF, TR. A taxa Selic e o COPOM. A taxa CDI e o mercado interfinanceiro.
  - 3.3 - Formação do *spread* bancário.
  - 3.4 - Variáveis econômicas fundamentais: nível de renda, nível de emprego, salários, PIB .
  - 3.5 - Políticas econômicas: monetária, fiscal e cambial.
    - 3.5.1 - Política monetária: metas de inflação; instrumentos de política monetária; *open market*, redesconto e depósitos compulsórios - conceitos e impactos no mercado; atribuições do COPOM e impacto das decisões; relação juros e atividade econômica.
    - 3.5.2 - Política fiscal: necessidade de financiamento do setor público e implicações sobre a dívida pública.
    - 3.5.3 - Política cambial: dívida pública indexada ao câmbio; cupon cambial; reservas internacionais; regimes de taxas de câmbio, relações de paridade entre as moedas e conceitos.
  - 3.6 - Contas Externas: Balança Comercial, Transações Correntes, Conta de Capital. Conceitos.

#### 4 - Sistema Financeiro

##### 4.1 - Sistema Financeiro Nacional

- 4.1.1 - Instituições financeiras integrantes: Bancos Múltiplos, Bancos de Investimento, Distribuidoras e Corretoras de Títulos e Valores Mobiliários, de Câmbio e de Futuros principais funções e atribuições; carteiras.
- 4.1.2 – Atribuições dos órgãos e agentes reguladores: CMN, BACEN, CVM.
- 4.1.3 - Segurança do sistema. Legislação pertinente sobre controle de risco das instituições financeiras.
- 4.1.4 - Lavagem de dinheiro: legislação e regulamentação correlata; conceito e tipificação; quem está sujeito a lei e a regulamentação; identificação de clientes e manutenção dos registros; comunicação de operações atípicas e suspeitas; políticas e procedimentos de prevenção; aplicação do princípio conheça seu cliente.
- 4.1.5 - Sistema de pagamentos brasileiro (SPB) – Função e instrumentalização.
- 4.1.6 - Funcionamento e estrutura do CETIP. Sistema de proteção de riscos. Títulos registrados e liquidados pelo sistema.
- 4.1.7 - Funcionamento e estrutura do SELIC . Títulos registrados e liquidados pelo sistema.
- 4.1.8 - Registro de capitais estrangeiros e regulação pertinente do Banco Central sobre investimentos estrangeiros no mercado financeiro e de capitais brasileiro.

- 4.1.9 – Compliance: risco de imagem (reputação) e risco legal (descumprimento da legislação e regulamentação); implicações da não observância dos princípios e regras de compliance legal e ética; controles internos; segregação de atividades nas instituições financeiras.
- 4.1.10 – Órgãos de Auto-regulação: atribuições. Condução dos Processos de Auto -Regulação das Instituições e dos Mercados.

## II - Produtos de Investimento - Características e Regulamentação

### 1 - Instrumentos de Renda Fixa

- 1.1 - Regulamentação do mercado de títulos de renda fixa no Brasil.
- 1.2 - FGC – Fundo Garantidor de Crédito.
- 1.3 - Estrutura das taxas de juros.
  - 1.3.1 – Estrutura à vista das taxas de juros.
  - 1.3.2 – Estrutura à termo das taxas de juros.
  - 1.3.3 - Estrutura das taxas de juros no Brasil. Comparações com o mercado americano. Construção de curvas de juros no Brasil: prefixadas, dólar, CDI. Taxa *over base* anual.
- 1.4 - Precificação de títulos.
  - 1.4.1 - Preço de mercado. Ágio e deságio. Retorno exigido do investimento.
- 1.5 - Conceitos de *cupom rate*, *yield to maturity* e *current yield*
- 1.6 - Prazos de aplicação e relação com preços dos títulos.
- 1.7 - *Duration* de títulos. Tipos de *Duration*: *modified*, *effective* e *Macaulay*. Convexidade.

- 1.8 - Bônus corporativos x títulos públicos. Formação de preços.
  - 1.9 - Mercado de títulos públicos. Estrutura de negociação.
  - 1.10 - Principais títulos públicos e privados negociados no sistema financeiro nacional: emissores, características, riscos, aspectos legais e de negociação, formas de contratos, perfil dos investidores.
    - 1.10.1 - Certificados/Recibos de depósitos bancários (CDB/RDB).
    - 1.10.2 - Certificados de depósitos interfinanceiros (CDI).
    - 1.10.3 - Descontos de duplicatas e notas promissórias. Operações de *factoring*. Operações de vendedor.
    - 1.10.4 - Notas Promissórias.
    - 1.10.5 – Debêntures.
    - 1.10.6 - Securitização de recebíveis.
    - 1.10.7 - Letras hipotecárias e letras imobiliárias.
    - 1.10.8 - Caderneta de poupança.
    - 1.10.9 - Certificados de recebíveis imobiliários
    - 1.10.10 - Títulos de crédito e direitos creditórios. Cédula de crédito bancário (CCB) e Cédula de produtor rural (CPR)
    - 1.10.11 - Títulos públicos
      - 1.10.11.1 - Letras do Tesouro Nacional
      - 1.10.11.2 - Letras Financeiras do Tesouro
      - 1.10.11.3 - Notas do Tesouro Nacional
      - 1.10.11.4 - Tesouro direto. Estrutura e forma de negociação.
  - 1.11 – Medidas de liquidez dos títulos.
  - 1.12 - Tipos de risco para aplicações em títulos de renda fixa.
    - 1.12.1 – Crédito.
    - 1.12.2 – Operacional.
    - 1.12.3 - Mercado (volatilidade).
    - 1.12.4 – Liquidez.
    - 1.12.5 – País.
- 2 - Instrumentos de Renda Variável
    - 2.1 - Regulamentação do mercado de ações.
    - 2.2 - Lei das S.A. Direitos dos acionistas; remuneração das ações - dividendos, juros sobre capital próprio e bonificação: conceitos, definições e a legislação; deveres e responsabilidades dos administradores das companhias abertas.
    - 2.3 - Governança Corporativa. Conceitos gerais de práticas de boa Governança Corporativa e auto-regulação do Mercado: cartilha da CVM, Instituto Brasileiro de Governança Corporativa E Bovespa.
      - 2.3.1 - Nível 1, Nível 2 e Novo Mercado da Bovespa: critérios de adesão/listagem e os reflexos sobre o direito dos acionistas.
    - 2.4 - Aspectos básicos de abertura de capital. Listagem em Bolsa ou mercado de balcão organizado. Registro de companhia aberta na CVM e Bovespa.
    - 2.5 - Mercado primário e mercado secundário. Conceitos e funções econômicas.
    - 2.6 - Processo de subscrição pública de ações.
    - 2.7 - Ações: tipos, classes e espécies.
    - 2.8 - Negociações com Ações.
      - 2.8.1 - Mercado a vista das ações.
      - 2.8.2 - Mercado a termo das ações.
      - 2.8.3 - Mercado de opções.
    - 2.9 - Bolsas de valores e Mercado de Balcão. Conceitos.
      - 2.9.1 - Tipos de ordens de negociações
    - 2.10 - Índices de bolsa de valores: índice Bovespa, IBX, outros índices de ações no Brasil.
    - 2.11 - Rendimentos das Ações.
    - 2.12 - Dividendos e Juros sobre o capital próprio: conceitos e impactos sobre os preços e quantidades das ações do investidor.
    - 2.13 - Valorização de mercado. Ganho de capital.

- 2.14 - Direitos de subscrição.
  - 2.15 - Bonificação, *split* e Grupamentos (*inplit*): conceitos e impactos sobre os preços e quantidades das ações do investidor.
  - 2.16 - Medidas de liquidez das ações
  - 2.17 - Indicadores de análise de ações
    - 2.17.1 - Lucro por ação - LPA
    - 2.17.2 - Índice Preço/Lucro – P/L
  - 2.18 - Precificação das ações. Aspectos relevantes: Múltiplos (P/L e VE/EBITDA). Distinções entre Análise Técnica (ou Grafista) e Análise Fundamentalista.
    - 2.18.1 - Valor nominal.
    - 2.18.2 - Valor patrimonial.
    - 2.18.3 - Valor de liquidação.
    - 2.18.4 - Valor de mercado.
  - 2.19 - Conceito de Fluxo de Caixa Descontado
    - 2.19.1 - Fluxo de dividendos descontado
    - 2.19.2 - *Free Cash Flow to Equity*
  - 2.20 - Tipos de risco para aplicações em títulos de renda variável
    - 2.20.1 - Mercado (volatilidade)
    - 2.20.2 - Liquidez
- 3 - Instrumentos de Derivativos
- 3.1 - Conceitos gerais.
    - 3.1.1 - Formas de utilização dos derivativos.
    - 3.1.2 - *Hedge* ou alavancagem.
      - 3.1.2.1 - Operação de *hedge*. Decisão de *hedge*.
      - 3.1.2.2 - Operações de aluguel de ativos.
      - 3.1.2.3 - Instrumentos de *hedge*.
      - 3.1.2.4 - *Hedge* com futuros e *hedge* com opções, estratégias.
      - 3.1.2.5 - *Hedge* em bolsa de mercadorias.
      - 3.1.2.6 - *Hedge* de câmbio.
      - 3.1.2.7 - Alavancagem com contratos futuros.
      - 3.1.2.8 - Alavancagem com opções.
      - 3.1.2.9 - Alavancagem com títulos no exterior via empréstimo.
      - 3.1.2.10 - Alavancagem sintética.
  - 3.2 - Contratos futuros financeiros e de commodities
    - 3.2.1 - Características gerais e operacionais
    - 3.2.2 - Formação do preço futuro. Preço futuro e preço a vista esperado.
    - 3.2.3 - Principais contratos futuros. Estratégias com futuros.
  - 3.3 - Opções
    - 3.3.1 - Características gerais e operacionais.
    - 3.3.2 - Precificação de opções: binomial, Black & Scholes, volatilidade. Compra e venda de volatilidade.
    - 3.3.3 - Principais operações com opções. Estratégias com opções: compra e venda de opções de compra (*call*) e de opções de venda (*put*), *cap*, *collar*, *box*.
  - 3.4 - Contrato a termo, compra e venda de moeda sem entrega física.
    - 3.4.1 - Características gerais e operacionais.
    - 3.4.2 - Precificação e negociação.
  - 3.5 – *Swaps*
    - 3.5.1 - Funcionamento do *swap*. Regulamentação dos *swaps* de moeda e taxas de juros.
    - 3.5.2 - Contratos de *swaps*. Liquidação e sistema de garantia
    - 3.5.3 - Avaliação de *swaps*.
  - 3.6 - Riscos com derivativos
    - 3.6.1 - Risco de taxa de juros
    - 3.6.2 - Risco de base



- 3.6.3 - Risco de financiamento
- 3.6.4 - Risco de crédito
- 3.6.5 - Volatilidade
- 4 - Bolsa de Mercadorias & Futuros (BM&F)
  - 4.1 - Funcionamento do mercado. Principais contratos negociados: índice Bovespa, taxa de juros, taxa de câmbio, títulos de dívida externa. Mini contratos.
  - 4.2 - Estrutura da CBLC. Sistemas de garantias (margem e ajustes diários).
  - 4.3 - Regulamento das operações da BM&F.

### III - Gestão de Carteiras

#### 1 - Investimentos em Condições de Incerteza

- 1.1 - A curva de oportunidade de investimento. As curvas de indiferença do investidor. A decisão ótima de investimento: maximização da satisfação do investidor.
- 1.2 - Risco e incerteza. A função utilidade do investidor. Aversão ao risco. Análise da função utilidade. Como traçar a função utilidade de um investidor.

#### 2 - Teoria de Carteiras e Diversificação

- 2.1 - Conceitos gerais.
- 2.2 - Retorno esperado de uma carteira.
- 2.3 - Risco e covariância. Diversificação do risco. Modelo de Markowitz R2.
- 2.4 - Risco diversificável e risco sistemático.
- 2.5 - Prêmio pelo risco de mercado e a taxa livre de risco (*risk free*).
- 2.6 - A fronteira eficiente. Carteiras com títulos com risco, com títulos renda fixa sem risco e com títulos com risco alavancados.
- 2.7 - Escolha da carteira ótima. Melhor relação entre o retorno em excesso e o risco.

#### 3 - Modelo de Precificação de Ativos - CAPM

- 3.1 - Conceitos gerais.
- 3.2 - A reta característica.

- 3.3 - A reta do mercado de capitais (*capital market line* - CML).
- 3.4 - A reta do mercado de título (*security market line* - SML).
- 3.5 - *Arbitrage Pricing Theory* - APT.

#### 4 - Alocação de Ativos (*Asset Allocation*)

- 4.1 - Conceito. Definição de classes de ativos e correlação.
- 4.2 - Critérios de alocação de ativos. Rebalanceamento.
- 4.3 - *Asset Allocation* x Perfil do Investidor e horizonte de tempo.

#### 5 - Carteiras de Títulos de Renda Fixa

- 5.1 - Benchmark. Análise de performance.
- 5.2 - Cálculo da *duration* de títulos e carteiras.
- 5.3 - Gestão da *duration* dos ativos e da carteira. Convexidade dos títulos de renda fixa. *Duration* modificada, efetiva e de Macaulay.
- 5.4 - Imunização da carteira. Construção de curvas de volatilidade
- 5.5 - Proteção de carteiras de títulos de renda fixa no Brasil usando o mercado futuro de DI (depósitos interfinanceiros).
- 5.6 - Estratégias de gestão (carteiras ativa e passiva) e tipos de carteiras (direcional e não direcional) .

#### 6 - Carteiras de Ações

- 6.1 - Como avaliar o desempenho de carteiras de renda variável.
- 6.2 - Indicadores de rentabilidade. Método da taxa interna de retorno (*internal rate of return* – IRR) e o método de quotas.
- 6.3 - *Benchmarks* (Ibovespa, IBX, outros).
- 6.4 - Estratégias para formação de carteiras de investimentos com gestão ativa e passiva.
  - 6.4.1 - Seleção dos ativos. Diversificação eficiente.
  - 6.4.2 - Oportunidade de compra.
  - 6.4.3 - Alavancagem e proteção da carteira.
- 6.5 - Avaliação dos gestores de carteiras de ações.



## 7 - Medidas e Modelos de Gerenciamento de Risco

- 7.1 - Índice de risco e retorno de Sharpe.
- 7.2 - Índice de Treynor. Índice de Modigliani.
- 7.3 - *Value at risk* – VAR, variância (desvio padrão) dos retornos.
- 7.4 - *Stress test*.

## IV - Administração e Gestão de Recursos de Terceiros

### 1 - Fundos de Investimento

#### 1.1. Aspectos Gerais

- 1.1.1 - Fundos de Investimento e Fundos de Investimento em Cotas. Tipos de fundos: abertos, fechados, com carência, sem carência e exclusivo.
- 1.1.2 - Condomínio .
- 1.1.3 - Cota.
  - 1.1.3.1 - Classes de Cotistas. Equidade.
- 1.1.4 - Propriedade dos Ativos de Fundos de Investimentos - excluindo Fundos Imobiliários.
- 1.1.5 - Segregação entre gestão de recursos próprios e de terceiros (*Chinese Wall*).
- 1.1.6 - Observação às Normas (*Compliance*) aplicáveis a empresas de gestão de recursos de terceiros.
- 1.1.7 - Direitos e obrigações dos condôminos.
- 1.1.8 - Segregação de funções e responsabilidades.
  - 1.1.8.1 - Administradores.
  - 1.1.8.2 - Gestores.
  - 1.1.8.3 - Distribuidores.
  - 1.1.8.4 - Custodiantes.
  - 1.1.8.5 - Auditor Independente.
- 1.1.9 - Objetivo do Fundo e Política de Investimento. Definição e finalidade.

- 1.1.10 - Fundo de Investimentos versus ativos individuais.
- 1.1.11 - Divulgação de informações para venda.
  - 1.1.11.1 - Prospecto, Regulamento e Termo de Adesão.
- 1.1.12 - Prestação de contas aos cotistas: divulgação das cotas e rentabilidade, periodicidade de publicação dos balanços e demonstrações contábeis, Assembléias Gerais e regras de composição e diversificação das carteiras dos fundos.
- 1.1.13 - Fatores que afetam o valor da cota
  - 1.1.13.1 - Composição da carteira e riscos inerentes.
  - 1.1.13.2 - Metodologia adotada para a contabilização de ativos (Marcação a Mercado).
    - 1.1.13.2.1 - Efeito da não Marcação a Mercado no carregamento dos ativos até o vencimento.
  - 1.1.13.3 - Taxas de administração, taxa de performance e outras despesas.
- 1.1.14 - Dinâmica de aplicação e resgate.
  - 1.1.14.1 - Conversão de recursos monetários em cotas e de cotas em recursos monetários (cota de abertura versus fechamento, prazos máximos, movimento de grandes volumes/cotistas).

- 1.1.15 - Aplicação por Conta e Ordem. Características operacionais, responsabilidades, direito de voto nas Assembléias.
- 1.2 - Principais estratégias de gestão.
  - 1.2.1 - Fundos Indexados (passivos)
    - 1.2.1.1 - Renda Fixa: DI; Cambial e IGP-M.
    - 1.2.1.2 - Renda Variável: IBOVESPA e IBX.
    - 1.2.1.3 - Multi-Índice: *Benchmark* Composto
    - 1.2.1.4 - Estratégias para manter aderência ao índice de referência e suas limitações.
  - 1.2.2 - Fundos Ativos:
    - 1.2.2.1 - Renda Fixa: estratégias de exposição a riscos de mercado (taxas de juro pré-fixadas / cupom), de crédito e de liquidez.
    - 1.2.2.2 - Renda Variável.
    - 1.2.2.3 - Alavancagem e estratégias de exposição a riscos de mercado, de crédito e de liquidez.
- 1.3 - Principais Modalidades de Fundo de Investimento.
  - 1.3.1 - Classificação dos Fundos quanto à composição do patrimônio.
    - 1.3.1.1 - Fundo de Curto Prazo.
    - 1.3.1.2 - Fundo Referenciado.
    - 1.3.1.3 - Fundo de Renda Fixa.
    - 1.3.1.4 - Fundo de Ações.
    - 1.3.1.5 - Fundo Cambial.
    - 1.3.1.6 - Fundo de Dívida Externa.
    - 1.3.1.7 - Fundo Multimercado.
  - 1.3.2 - Classificação dos Fundos quanto ao prazo médio da carteira.
    - 1.3.2.1 - Fundos de curto prazo e de longo prazo.
  - 1.3.3 - Outros Fundos: definição e principais características
    - 1.3.3.1 - FIDCs - Fundos de Investimento em Direitos Creditórios.
    - 1.3.3.2 - Fundos Imobiliários.
- 1.4 - Código de Auto -Regulação ANBID para Fundos de Investimentos.
  - 1.4.1 - Princípios gerais.
  - 1.4.2 - Prospecto e Selo ANBID.
  - 1.4.3 - Divulgação de desempenho. Diretrizes para publicidade e divulgação de material técnico de fundos de investimento. Divulgação e comparação de rentabilidades.
  - 1.4.4 - Marcação a Mercado.
  - 1.4.5 - Distribuição de Fundos.
  - 1.4.6 - Categorias ANBID. Classificação e parâmetros.
- 1.5 - Taxas de Administração.
  - 1.5.1 - Definição e finalidade.
  - 1.5.2 - Tipos e formas de cobrança:
    - 1.5.2.1 - Taxa de performance (Conceito de Linha d'água).
  - 1.5.3 - Regras de alteração.
  - 1.5.4 - Outras despesas.
- 2 - Carteira Administrada
  - 2.1 - Conceito e principais características (contrato, flexibilidade de composição de carteira, investidores e tributação).
- 3 - Clubes de investimento.
  - 3.1 - Conceito e principais características (constituição, estatuto, registro na Bovespa, regras de composição de carteira, investidores e tributação)
  - 3.2 - Regulamentação. Regras de aplicação e resgate.
  - 3.3 - Vantagens para os investidores.

## V - Tributação

1 - Aspectos tributários dos principais títulos do mercado financeiro e nos fundos de investimento: fato gerador, base de cálculo, alíquotas, agente responsável pelo recolhimento, prazos legais, compensação de perdas, limites de isenção.

- 1.1 - Tributação das aplicações financeiras em títulos de renda fixa. IR e IOF.
- 1.2 - Tributação de operações realizadas em bolsas de valores, de mercadorias, de futuros e assemelhados. Imposto de renda nas operações à vista, *day trade e swaps*.
- 1.3 - Tributação das aplicações em fundos de renda fixa e renda variável e em Clubes de Investimento. Imposto de renda.
- 1.4 - Tributação das aplicações em fundos de curto prazo e longo prazo. "Come Cotas" - alíquotas e características.
- 1.5 - Tributação das operações de *Swap* e contratos a termo de moeda.

2 - Tributação das demais operações no mercado financeiro nacional: Fundos Imobiliários, Letras Hipotecárias e Certificados de Recebíveis Imobiliário.

3 - Aspectos tributários dos investimentos realizados por brasileiros no exterior. IR e normas da Receita Federal. Declaração e informações ao Banco Central e Receita Federal.

## VI - Investimentos no Exterior

1 - Taxas de Câmbio

- 1.1 - Relações de paridade entre as moedas. Conversão de moedas
- 1.2 - Transferência internacional de Reais. Regulamentação.
- 1.3 - Gerenciamento de Riscos de Moeda e *hedge*

2 - Diversificação Internacional. Gestão ativa e gestão passiva - riscos e vantagens da diversificação internacional. Estratégias de diversificação e seleção de países, setores, estilos de gestão e empresas. Fatores determinantes e correlações.

3 - Ações

- 3.1 - Mercados e seus instrumentos.
- 3.2 - Conceitos e técnicas de negociação e precificação.
- 3.3 - Ações de empresas estrangeiras nos Estados Unidos. *American depositary receipts*: ADRs de níveis 1, 2, 3 e 144-A.

4 - Investimentos em títulos de renda fixa (*Bonds, Notes, Bills*)

- 4.1 - Mercados e seus Instrumentos. Características dos principais Títulos de governo, empresas e agências.
  - 4.1.1 - Setores e *ratings*. *Investment grade x high-yield*. Impacto nos preços. Riscos.
- 4.2 - Conceitos e Técnicas de Negociação e Precificação .
- 4.3 - Emissões de empresas e do Governo Brasileiro no mercado internacional: *Global bonds, Eurobond*, títulos em US\$ e Euros, cláusulas de *calls e puts*.
- 4.4 - Demais Produtos: *fixed rate notes, floating rate notes, convertible bonds, zero-coupon bonds, certificates of deposits*.

5 - Futuros, Opções e outros instrumentos de derivativos

6 - Investimentos Alternativos no exterior

- 6.1 - *Commodities*. Principais contratos negociados em Londres, NY e Chicago. Características operacionais
- 6.2 - *Hedge Funds, Mutual Funds, Funds of Funds, Exchange-traded Funds (ETFs), Closed-end Investment Companies e Private Equity*
  - 6.2.1 - Conceitos e características.
  - 6.2.2 - Avaliação de performance e riscos.

# Programa Detalhado do Exame de Certificação CFP™ Certified Financial Planner

## Módulo II - Previdência

### Complementar e Seguros

(Peso 15%)

#### Previdência Complementar

Objetivos: Dar subsídios para a inserção da Previdência Complementar ou Privada no Planejamento Financeiro individual e familiar, viabilizando a elaboração de estratégias que considerem os aspectos técnicos e tributários, dos produtos e do mercado de previdência, além dos fatores que afetam os indivíduos nos períodos ativo e inativo (aposentado) de suas vidas.

#### 1 - Previdência Social ou Oficial

- 1.1 - Regime de repartição.
- 1.2 - Aspectos demográficos.
- 1.3 - Nível de benefícios.
- 1.4 - Tipos de benefícios.
- 1.5 - Reforma da Previdência. Regras atuais, limites e restrições.
- 1.6 - Previdência do setor público e INSS (Previdência do setor privado).
- 1.7 - Composição de despesas: Ativos x Assistidos.
- 1.8 - Fator Previdenciário e seu impacto no benefício.

#### 2 - Previdência Social x Previdência Privada

- 2.1 - Nível do benefício do INSS x Benefício Complementar.
- 2.2 - Impacto da reforma da Previdência nas gerações futuras.

#### 3 - Previdência Complementar

- 3.1 - Histórico da previdência privada.
- 3.2 - Veículos financeiros e produtos disponíveis.
- 3.3 - Características técnicas que influem no produto. Taxas de administração, carregamento, portabilidade, transferências entre planos e resgates.
- 3.4 - Principais produtos e veículos (VGBL, PAGP, PRGP, Fundos Instituídos, FAPI).

3.5 - Comparativo entre EAPC (Entidade Aberta de Previdência Complementar) e EFPC (Entidade Fechada de Previdência Complementar). Características operacionais.

3.6 - Conceito de planos BD e CD. Comparações e riscos dos clientes.

3.7 - Comparativo entre produtos PGBL x VGBL x Previdência Aberta Tradicional.

3.8 - Noções de Planos Corporativos. Características operacionais.

3.9 - Legislação (tributária e produtos).

3.10 - Comparação entre Regime Tributário Progressivo e Regime Tributário Regressivo.

3.11 - Noções de investimentos dos recursos/reservas dos Planos de Previdência.

3.12 - Agentes e reguladores do mercado previdenciário (SUSEP, SPC, CVM, SRF e CMN).

#### 4 - Perfil do Investidor x Opções de Produtos

- 4.1 - Seleção das diferentes opções de produtos visando aposentadoria ou investimento.
- 4.2 - Impacto dos juros, em longos períodos, na formação da poupança.
- 4.3 - Comparativo com Fundos de Investimento.
- 4.4 - Composição atual da renda e da poupança do investidor e sua necessidade de planejamento para aposentadoria.

#### 5 - Atendendo a Demanda

- 5.1 - Conceito de *Wealth Management* considerando Previdência Complementar como parte do planejamento financeiro.

5.2 - Como trabalhar e analisar as variáveis que influem na simulação de benefício futuro.

5.3 - Seleção do produto mais adequado.

5.4 - Definição do (desenho de) plano mais adequado considerando idade de início, idade de aposentadoria, valor da contribuição, valor do benefício e regime tributário, entre outras características.

## 6 - Avaliações Finais

6.1. - Critérios a considerar na escolha do administrador do plano de previdência.

## Análise e Seleção de Seguros

Objetivos: Estudar conceitos básicos de seguros sob o enfoque do vendedor de seguros e não do gestor. É ressaltada a importância dos seguros sobre o bem-estar e segurança patrimonial das pessoas, e demonstrado como os seguros se encaixam no planejamento financeiro pessoal. Transmitir o entendimento da cobertura de seguro, seus aspectos legais e fundamentos básicos e exposição ao risco, abordando principalmente os seguros de bens e pessoas: residência, veículos, vida, acidentes pessoais e saúde.

### 1 - Princípio dos Seguros

1.1 - Conceitos básicos do seguro.

1.2 - Finalidades e características: previdência, incerteza e mutualismo.

1.3 - Classificação dos seguros: sociais e privados.

### 2 - Sistema Nacional de Seguros e Mercados

2.1 - Conselho Nacional de Seguros Privados e Superintendência de Seguros

2.2 - IRB Brasil Resseguros.

2.3 - Sociedades Seguradoras e Corretores de Seguros.

2.4 - Mercados de Seguros: comparações entre o mercado nacional e internacional. Liquidez dos mercados e características dos produtos.

2.5 - Seguros no exterior. Aspectos legais no Brasil para os compradores (*term life e universal life*).

### 3 - Aspectos Legais do Seguro

3.1 - Legislação aplicada às atividades de seguro.

3.2 - Natureza jurídica: bilateral ou sinalagmático, a título oneroso, aleatório, consensual, formal nominado, de adesão e de boa fé.

3.3 - Componentes básicos de um contrato de seguro: proposta, apólice, endosso, aditivos, averbações.

3.4 - Obrigações legais do segurador e do segurado.

3.5 - Nulidade e Anularidade do Contrato. Prescrição. Sub-Rogação.

3.6 - Ressarcimento. Rescisão

### 4 - Fundamentos Básicos do Seguro

4.1 - Riscos e conseqüências econômicas e sociais de sinistros.

4.2 - Riscos: pessoal, material, financeiro, subjetivo, objetivo .

4.3 - Prêmio de seguro e tipos: prêmio puro, comercial ou tarifário, bruto, adicional etc. Importância segurada.

4.4 - Tipos de cobertura.

4.5 - Sinistros/Perdas. Danos materiais, pessoais e morais.

4.6 - Obrigações de seguros e o auto-seguro.

### 5 - Identificação de Exposição ao Risco.

Transferência de Risco. Seguros Residenciais

5.1 - Seguros Residenciais: incêndio, raio, explosão, roubo ou furto, vendaval, furacão, ciclone, tornado, granizo, equipamentos de baixa voltagem, danos elétricos, impactos de veículos terrestres e aéreos, perdas ou despesas de aluguel, despesas com estada provisória, despesas de mudança, tumultos e greves, alagamento inundação, desmoronamento, responsabilidade civil familiar etc.

6 - Identificação de Exposição ao Risco. Transferência de Risco. Seguros de Automóvel

- 6.1 - Seguro de Automóvel e Responsabilidade Civil Facultativa: coberturas básicas, colisão, abaloamento, capotagem ou derrapagem acidental, queda acidental do veículo em precipícios ou de pontes queda acidental em bens de terceiros, incêndio, roubo, furto do veículo (total ou parcial), acidentes durante o transporte, inundação, alagamento, granizo, vendaval, raio etc.
- 6.2 - Coberturas Adicionais: acessórios, ampliação do valor segurado, equipamentos, assistência 24 horas, etc. Ocorrência e liquidação de sinistros. Classificação tarifária, taxas e bônus.
- 6.3 - Responsabilidade Civil Facultativa. Código Civil. Objetivo do seguro. Riscos cobertos. Importância segurada e garantia. Limite de responsabilidade. Taxas e bônus. Ocorrência e liquidação de sinistros.
- 6.4 - Acidentes Pessoais Passageiros. Morte, invalidez permanente, despesas médico-hospitalares.

7 - Identificação de Exposição ao Risco Transferência de Risco. Seguro de Pessoas: Acidentes Pessoais

- 7.1 - Seguros de pessoas: acidentes pessoais.
- 7.2 - Segurado, segurador, risco, prêmio, taxas, indenização, beneficiário .
- 7.3 - Garantias do seguro: morte, invalidez permanente, parcial ou total, despesas médico-hospitalares, diárias de incapacidade temporária.

8 - Identificação de Exposição ao Risco Transferência de Risco. Seguro de Pessoas: Seguro de Vida

- 8.1 - Seguro de vida: disposições legais. Modalidades do seguro.

- 8.2 - Seguros de vida inteira. Seguros temporários. Seguros em caso de sobrevivência. Seguros a termo fixo.
- 8.3 - Seguros combinados. Combinados de vida inteira com outros. Combinados de temporários com outros.
- 8.4 - Seguro de vida estando o segurado vivo ao término do contrato.
- 8.5 - Termo fixo. Ordinário de vida. Extensões ao ordinário. Dotal puro e dotal misto. Dotal de criança. Seguro de educação de criança. Seguro hipotecário.
- 8.6 - Classificação: planos de seguro pecúlio e rendas. Seguros em conjunto: casais, sócios de empresas e empreendimentos etc.
- 8.7 - Condições gerais das apólices. Prazo de graça, incontestabilidade, valor de resgate, valor saldado, seguro prolongado, empréstimo, reabilitação .
- 8.8 - Seguros de vida resgatável.

9 - Identificação de Exposição ao Risco Transferência de Risco. Seguro Saúde

- 9.1 - Definições. Auto gestão ou auto programa. Plano de administração. Medicina de grupo. Cooperativa médica.
- 9.2 - Garantias Básicas do Segurado despesas hospitalares e despesas médicas em casos de internação, pequenas cirurgias e tratamento ambulatorial. Remoções.
- 9.3 - Garantias acessórias: consultas médicas, exames complementares, tratamentos fisioterápicos, tratamento dentário, remissão de pagamento em caso de óbito do segurado.
- 9.4 - Garantias especiais: despesas extraordinárias e de acompanhantes, enfermagem particular, internação por convalescença, senilidade e repouso, etc.
- 9.5 - Responsabilidade pelos cálculos dos prêmios. Associação Médica Brasileira - AMB. Carências. Reavaliação dos prêmios. Serviços credenciados. Planos de reembolso. Absorção de carência.

## 10 - Identificação de Exposição ao Risco

### Transferência de Risco. Seguros de Crédito

10.1 - Coberturas: crédito interno, fiança locatícia, fidelidade, garantia, obrigações.

10.2 - Seguro de consórcio. Seguro de empréstimo hipotecário. Seguro de *leasing*, etc.

10.3 - Outros seguros de crédito.

## 11 - Identificação de Exposição ao Risco

### Transferência de Risco. Seguros Empresariais

11.1 - Os diversos tipos de seguros empresariais.

11.2 - Objetivo, objeto e conceito de seguro de lucros cessantes.

11.3 - Seguros de riscos de engenharia. Coberturas: obras civis em construção, máquinas e equipamentos eletrônicos, lucros cessantes, riscos operacionais.

11.4 - Seguros de transporte nacional, importação e exportação .

## 12 - Identificação de Exposição ao Risco

### Transferência de Risco. Seguro de Responsabilidade Civil

12.1 - Características básicas. Legislação.

12.2 - Ação, culpa, relação de causalidade e dano, garantias e coberturas.

12.3 - Modalidades de responsabilidade civil.

## 13 - Resseguros

13.1 - Resseguro. Quota-parte.

13.2 - Resseguro de excedente de responsabilidade. Resseguro de excesso de danos.

13.3 - *Alternative Risk Transfer. Umbrella Coverage.*

## 14 - Aspectos Tributários dos Seguros

14.1 - Tributação dos contratos de seguros: IOF e IR.



# Programa Detalhado do Exame de Certificação CFP™

## Certified Financial Planner

### Módulo III - Planejamento

#### Sucessório e Fiscal (Peso 20%)

#### Planejamento Sucessório

Objetivos: Preparar o profissional para as decisões que devem ser tomadas para preparar sucessores de patrimônios familiares e empresariais. Um negócio costuma passar por várias gerações de herdeiros, sendo o seu êxito diretamente relacionado com o preparo das pessoas na consolidação e ampliação do patrimônio recebido. O profissional deve ainda entender e avaliar os desafios contemporâneos decorrentes das fortes mudanças no cenário nacional e internacional, identificando as oportunidades e estratégias de diferentes composições familiares e sucessórias. Diversos outros componentes do planejamento sucessório são ainda abordados, destacando-se os aspectos tributários, de direito de família e negociações, e planejamento sucessório de bens móveis e imóveis.

#### 1 - Empresa Familiar

- 1.1 - Definições, problemas e potenciais conflitos.
- 1.2 - A sucessão na empresa familiar.
- 1.3 - A educação dos dirigentes empresariais. Poder e política nas organizações familiares.
- 1.4 - Conflitos na passagem de uma estrutura familiar para uma estrutura profissional.

#### 2 - Conselho de Administração

- 2.1 - Atribuições do Conselho de Administração. Constituição e Responsabilidades.
- 2.2 - Novas estratégias da gestão corporativa.
- 2.3 - Estilos de gestão.

#### 3 - Negociações de Empresas Familiares

- 3.1 - Fusões e aquisições.
- 3.2 - Associações de empresas (*joint ventures*).
- 3.3 - *Holding* familiar.

#### 4 - Direito Sucessório

- 4.1 - Fundamentos sobre o código civil. Direito das sucessões.
- 4.2 - Sucessões em geral. Sucessão legítima e testamentária. Liberdade de testar. Pactos sucessórios.
- 4.3 - Transmissão de herança. Impostos. Herança no exterior.
- 4.4 - Bens do inventário. Avaliação dos bens e impostos. Remoção do inventariante.
- 4.5 - Partilha: conceito, espécie e partilha em vida. Tributação.
- 4.6 - Deserdação: conceitos, casos e efetivação da deserdação.
- 4.7 - Capacidade de adquirir por testamento. Capacidade e incapacidade.
- 4.8 - Sucessão dos investimentos em fundos de previdência privada, abertos ou fechados, tipo FAPI, PGBL, PGBG e similares.
- 4.9 - Seguro de vida como instrumento do planejamento financeiro pessoal.

## Planejamento Fiscal

Objetivos: Preparar o profissional para compreender e avaliar a interferência de impostos e tributos sobre as diversas atividades exercidas pelas pessoas e suas repercussões sobre suas posições financeiras. A abrangência abordada da tributação sobre os cidadãos é ampla, verificando-se desde o consumo de bens essenciais (alimentação, moradia, serviços básicos, etc.), até atingir suas decisões de poupança e investimentos. Uma preocupação básica é buscar que o profissional estude e compreenda a estrutura tributária dentro um enfoque de planejamento fiscal incorporado em seu planejamento financeiro.

### 1 - Fonte de Sustentação Legal dos Tributos

- 1.1 - Disposições constitucionais .
- 1.2 - Disposições tributárias.
- 1.3 - Conceitos e características de: fato gerador, sujeito ativo, sujeito passivo, alíquotas, prescrição, decadência.
- 1.4 - Princípios de fundamentos de anualidade, capacidade contributiva, das pessoas não tributadas, das pessoas isentas, bi-tributação, efeito cascata dos tributos, inconstitucionalidade.
- 1.5 - Comparações da carga tributária nacional com demais países.
- 1.6 - Formas de remuneração do trabalho com e sem vínculo empregatício e as diferenças de tributação. Vantagens e desvantagens do ponto de vista do contratante e do contratado.
- 1.7 - Formas de participação e distribuição de resultados de pessoa jurídica visando reduzir impactos tributários.

### 2 - Tributos e Contribuições Federais

- 2.1 - Imposto de Renda de Pessoa Jurídica - IRPJ, Imposto de Renda Pessoa Física - IRPF e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL: aspectos básicos.

- 2.2 - Imposto de renda retido na fonte - IRRF e declaração de ajuste anual de pessoas físicas, modelo simplificado e completo. Características das declarações e a legislação da Receita Federal.
- 2.3 - Noções de imposto de importação.
- 2.4 - Noções de imposto sobre produtos industrializados - IPI.
- 2.5 - Imposto sobre operações de crédito, câmbio e seguro - IOF.
- 2.6 - Contribuição para financiamento da seguridade social - COFINS.
- 2.7 - Contribuição para o PIS/PASEP.
- 2.8 - Contribuição provisória sobre a movimentação financeira - CPMF.

### 3 - Carga tributária no Brasil sobre os salários e demais rendimentos

- 3.1 - Considerações gerais.
- 3.2 - A carga tributária e seus fatores condicionantes: arrecadação tributária .
- 3.3 - A carga tributária sobre os assalariados, profissionais liberais e autônomos.
- 3.4 - A carga tributária sobre o consumo, renda e total.
- 3.5 - Declaração do imposto de renda de pessoa física. Abatimentos, deduções, rendimentos isentos e não tributáveis e rendimentos sujeitos a tributação exclusiva/definitiva. Tratamento dos rendimentos recebidos de pessoas físicas e do exterior.

### 4 - Investimentos Brasileiros no Exterior

- 4.1 - Tratamento fiscal de investimentos feitos por brasileiros no exterior segundo a Legislação.
- 4.2 - Uso de empresa *offshore* para minimizar a carga tributária. Paraísos fiscais e contas bancárias e de investimentos. A Legislação brasileira.
- 4.3 - Possibilidade de constituir empresa no exterior e investir no Brasil por meio dela.

# Programa Detalhado do Exame de Certificação CFP™ Certified Financial Planner

## Módulo IV - Planejamento Financeiro e Ética (Peso 25%)

### Planejamento Financeiro

Objetivos: Apresentar como planejar finanças pessoais em sua dimensão mais ampla, incorporando os desafios da nova realidade econômica e cultural. De forma mais específica, visa mostrar como elaborar e avaliar um roteiro detalhado de controle e organização das finanças pessoais, permitindo um maior domínio do funcionamento do mercado financeiro, identificando as vantagens e desvantagens de cada uma de suas operações, e estabelecendo suas estratégias de planejamento. Outro objetivo buscado é disseminar a preocupação dos profissionais não somente com as técnicas, mas também com as idéias e conceitos a respeito de assuntos relevantes para o orçamento das pessoas, como aplicações financeiras, preparação e controle de fluxos financeiros, criação de reservas para imprevistos, previdência complementar, investimentos que garantem rendas futuras, entre outros.

#### 1 - O Processo de Planejamento Financeiro

- 1.1 - Princípios básicos do processo de planejamento financeiro pessoal.
- 1.2 - Noções básicas em *Behavioral Finance*. Como as pessoas entendem o risco.
- 1.3 - Fatores comportamentais e culturais do cliente. Ambiente sócio-econômico. Desejos x necessidades.
- 1.4 - Identificação dos aspectos relevantes na elaboração do planejamento financeiro do cliente.
- 1.5 - A formação da poupança e controle de gastos.
- 1.6 - Responsabilidades do cliente e do profissional na elaboração do planejamento financeiro pessoal. Envolvimento do planejador financeiro na execução e monitoramento.

#### 2 - Avaliando o Perfil do Cliente

- 2.1 - Desenvolvimento e aplicação de questionários e entrevistas para obtenção de informações sobre a situação patrimonial do cliente.
- 2.2 - Entendimento dos objetivos, necessidades, restrições e prioridades do cliente. Valores e atitudes das pessoas em relação a sua faixa etária (Ciclo de Vida). Atitudes das pessoas em relação a risco/retorno.
- 2.3 - Etapas do planejamento financeiro pessoal ajustadas ao perfil do cliente.
- 2.4 - Horizonte de tempo do planejamento financeiro.

#### 3 - Avaliação do Cliente

- 3.1 - Situação econômico-financeira atual (Ativos e Passivos). Exposição ao risco.
- 3.2 - Necessidades especiais: dependentes, estado civil, saúde, regime matrimonial, etc.
- 3.3 - Como está o gerenciamento do risco: seguros de vida, invalidez, saúde, patrimonial etc.
- 3.4 - Investimentos atuais e estratégias de longo prazo. Definição de objetivos.
- 3.5 - Avaliação das recentes declarações de IR. Estratégias sucessórias e fiscais, atuais e futuras. Passivo fiscal.
- 3.6 - Planos de aposentadoria. Capacidade de poupança e benefício fiscal.
- 3.7 - Direitos e benefícios sociais como empregado ou empregador.

#### 4 - Processo de Decisão

- 4.1 - Processo de decisão em condições de incerteza. Garantia, segurança e liquidez.
- 4.2 - Análise do processo de decisão. Escolha entre alternativas.
- 4.3 - Diagrama de um fluxo de decisões.

- 4.4 - Como usar probabilidades subjetivas.  
Nível de tolerância ao risco.
- 5 - Relacionamento com o Mercado e Instituições
  - 5.1 - Direitos e responsabilidades dos clientes.  
Código de defesa do consumidor e sua implicação para os clientes das instituições financeiras.
  - 5.2 - Análise e seleção de provedores de soluções financeiras.
  - 5.3 - Compensação financeira entre provedores e planejador.
- 6 - Estratégias do Planejamento Financeiro Pessoal
  - 6.1 - A importância dos seguros e planos de saúde. Seleção da melhor alternativa e dimensionamento.
  - 6.2 - A importância de se estabelecer um planejamento fiscal para as pessoas físicas.
  - 6.3 - Investimentos no exterior como estratégia de planejamento.
  - 6.4 - A preservação do patrimônio pessoal.
  - 6.5 - Como preparar a aposentadoria. A escolha e o dimensionamento de um plano de previdência.
  - 6.6 - Orçamento doméstico.
  - 6.7 - Alternativas de compra da casa própria.
  - 6.8 - Riscos e acertos de um negócio próprio.
  - 6.9 - Compra de ativos patrimoniais: investimento ou consumo.
  - 6.10 - Avaliação da melhor forma de compra: leasing, financiamento ou consórcio (quando for o caso)
- 7 - Desenvolvimento do Plano Financeiro
  - 7.1 - Posição financeira
    - 7.1.1 - Demonstrativo atual
    - 7.1.2 - Demonstrativo projetado
    - 7.1.3 - Projeções com recomendações
  - 7.2 - Fluxo de caixa
    - 7.2.1 - Projeção
    - 7.2.2 - Recomendações
    - 7.2.3 - Projeção com recomendações
  - 7.3 - Efeitos do Imposto sobre Herança
    - 7.3.1 - Projeções
    - 7.3.2 - Recomendações
  - 7.4 - Necessidades com aposentadoria
    - 7.4.1 - Projeções
    - 7.4.2 - Recomendações
  - 7.5 - Necessidades de capital no evento da morte
    - 7.5.1 - Projeções
    - 7.5.2 - Recomendações
  - 7.6 - Necessidades de capital - invalidez
    - 7.6.1 - Projeções
    - 7.6.2 - Recomendações
  - 7.7 - Imposto de renda
    - 7.7.1 - Projeções
    - 7.7.2 - Recomendações
  - 7.8 - Alocação de ativos
    - 7.8.1 - Balanço
    - 7.8.2 - Recomendações estratégicas
  - 7.9 - Investimento
    - 7.9.1 - Cenários: cliente vs. planejador
    - 7.9.2 - Desenvolvimento da Política de Investimento
    - 7.9.3 - Recomendações
  - 7.10 - Riscos
    - 7.10.1 - Avaliação
    - 7.10.2 - Recomendações
- Ética
 

Objetivos: Destacar as importantes transformações nas relações capitalistas de mercado e a busca de ações e comportamentos morais dos profissionais de planejamento financeiro no atual ambiente econômico e a reflexão sobre abordagens mais profundas e complexas aplicadas às relações de trabalho no mercado competitivo. Além da compreensão e perfeito entendimento do Código de Ética e Responsabilidade Profissional do IBCPF, aplicável a todos os profissionais CFP™, é objetivo desse módulo, o conhecimento e aprendizado de como reagir a situações extremas de fraudes, litígios, conflitos, lavagem de dinheiro, entre outros casos especiais.


  - 1 - Entendimento da Filosofia
    - 1.1 - A existência ética. Componentes do campo ético. Juízo de fato e de valor. Senso moral e consciência moral.

- 2 - Sistemas Reguladores Econômicos
  - 2.1 - A competitividade internacional e a regulação dos mercados.
  - 2.2 - Liberdade de mercado. As corporações. Lideranças de mercado.
  - 2.3 - Princípios da Basileia .
  - 2.4 - Órgãos de Regulação (BIS, BC, CVM, SUSEP, SPC, CADE).
  
- 3 - As Organizações
  - 3.1 - Relações que estruturam as organizações. As relações sociais.
  - 3.2 - Dimensões das organizações. Interdependências.
  - 3.3 - O poder nas organizações. Autoridade política e autoridade moral. Processo político e a disputa de interesses.
  - 3.4 - Ideologias políticas contemporâneas. As principais ideologias econômicas.
  - 3.5 - A Ética nas Corporações (*Stakeholders*, *shareholders*, comunidade). Princípios de Governança Corporativa.
  
- 4 - Ética e Prática
  - 4.1 - A ética, a moral e a moralidade. As tentações e oportunidades. Valores de honestidade, idoneidade e respeito à verdade, às regras e ao cliente.
  - 4.2 - Moral do oportunismo e moral da integridade.
  - 4.3 - A ética nos negócios. A utilidade da ética. Como proceder?
  - 4.4 - As morais das ideologias políticas e econômicas.
  - 4.5 - Códigos de Ética em outras áreas e no Mercado Financeiro.
  
- 5 - A Ética na Licença CFP™ (Certified Financial Planner™)
  - 5.1 - Exigências para certificação CFP.
  - 5.2 - O Código de Ética e Responsabilidades de um Profissional CFP™ elaborado pelo IBCPF. O *Financial Planning Standards Board* - FPSB - e o código de ética internacional.
  - 5.3 - Considerações éticas no exercício do planejamento financeiro pessoal.



Av. Brigadeiro Faria Lima, 2179 - 2º andar  
01451-001 - São Paulo - SP  
Tel.: 11 3471.4200 - Fax: 11 3471.4230  
[www.ibcpf.org.br](http://www.ibcpf.org.br)



CFP™, CERTIFIED FINANCIAL PLANNER™ and  are trademarks owned outside the U.S. by Financial Planning Standards Board Ltd. Instituto Brasileiro de Certificação de Profissionais Financeiros is the marks licensing authority for the CFP™ marks in Brazil, through agreement with FPSB.