



# PROGRAMA de ATUALIZAÇÃO da Certificação Especialista ANBIMA (CEA)

Controle: D.04.10

Data da Elaboração: 10/11/2009

Data da Revisão: 15/01/2024

Vigência a partir de: 01/03/2024

Elaborado por: Certificação ANBIMA

Aprovado por: Gerência de Educação



## **Programa Detalhado de Atualização da Certificação Especialista ANBIMA (CEA)**

### **- Versão 3.2 -**

#### **OBJETIVOS DA ATUALIZAÇÃO CEA**

A Atualização dos profissionais CEA faz parte do Programa de Educação Continuada da ANBIMA e está previsto no Código de Certificação e tem como objetivo a permanente elevação da capacitação técnica dos profissionais que têm contato com os investidores na comercialização de produtos de investimento. Esta atualização atende também a regulamentação do Banco Central do Brasil relacionada à necessidade de certificação destes profissionais e a sua educação continuada.

O presente conteúdo programático é composto de sete grandes temas: Introdução aos investimentos ESG, regulação e autorregulação ESG, finanças descentralizadas, investimentos em criptoativos, introdução a fundos de investimento, classificação de fundos e normativa CVM 175 e tributação em fundos de investimento.

Os seus respectivos desdobramentos em tópicos detalham os assuntos considerados essenciais para o desempenho das atividades relacionadas à venda de produtos de investimento para investidores e também no que concerne às principais novidades e alterações de legislações e regulamentações que influenciam na formação dos profissionais certificados.

O Programa de Atualização é resultado do trabalho conjunto da ANBIMA com as principais instituições do mercado financeiro que acreditam que seus respectivos desdobramentos em tópicos, itens e subitens detalham os assuntos, cujo conhecimento pelos profissionais envolvidos na distribuição de produtos de investimento é considerado essencial.

## **PROGRAMA DE ATUALIZAÇÃO CEA**

---

### **- Versão 3.2 –**

#### **1. INTRODUÇÃO AOS INVESTIMENTOS ESG**

1.1 Investimentos e agenda ESG

1.2 Investidores e as práticas ESG

1.3 Investimentos ESG

1.3.1 Quesito ambiental

1.3.2 Quesito social

1.3.3 Quesito de governança

1.4 Análise de investimentos ESG

1.5 Associação Internacional de Mercado de Capitais (ICMA)

1.6 Índices de sustentabilidade

1.7 Identificação dos fundos de investimento sustentável (IS)

1.8 Riscos ESG

1.9 Códigos, programas e políticas

1.10 Desafios da agenda ESG

#### **2. REGULAÇÃO E AUTORREGULAÇÃO ESG**

2.1 Órgãos reguladores e autorreguladores e investimento ESG

2.1.1 ANBIMA

2.1.2 CVM

2.1.3 Banco Central do Brasil

2.2 Guia ASG de incorporação dos aspectos ASG nas análises de investimento

2.3 Guia ASG II: aspectos ASG para gestores e para fundos de investimento

2.4 Marcos regulatórios

2.5 Acordos para o desenvolvimento sustentável

### **3. FINANÇAS DESCENTRALIZADAS (DeFi)**

3.1 Finanças tradicionais x finanças descentralizadas

3.2 Vantagens do DeFi

3.3 Smart Contracts

3.4 Tokenização

3.5 Novas estruturas de mercado para negociações

3.6 NFT (Non-Fingible Token)

### **4. INVESTIMENTOS EM CRIPTOATIVOS**

4.1 Criptoativos no mercado tradicional

4.2 Parecer de orientação CVM 40

4.3 ETFs

4.4 Tipos de carteiras digitais

4.4.1 Hot Wallet

4.4.2 Cold Wallet

4.5 Formas de acesso a criptomoedas

4.6 Principais riscos

4.6.1 Produtos proibidos

4.6.2 Produtos falsos

4.6.3 Volatilidade

- 4.6.4 Pirâmides e esquemas Ponzi
- 4.6.5 Falta de transparência
- 4.6.6 Custódia
- 4.6.7 Ataque hacker
- 4.6.8 Erros no código
- 4.6.9 Manipulação nos mecanismos de consenso
- 4.6.10 Operação das blockchains
- 4.6.11 Reserva de stablecoins
- 4.6.12 Oráculos
- 4.6.13 Negociações P2P

## **5. INTRODUÇÃO A FUNDOS DE INVESTIMENTO**

- 5.1 Estrutura e características dos fundos de investimento
- 5.2 Vantagens e desvantagens *versus* ativos individuais
- 5.3 Patrimônio e cotas
- 5.4 Composição
- 5.5 Resolução CVM nº 175
  - 5.5.1 Alterações
  - 5.5.2 Características
  - 5.5.3 Prestadores de serviços
  - 5.5.4 Funções do administrador
  - 5.5.5 Funções do gestor
  - 5.5.6 Riscos
    - 5.5.6.1 Risco de mercado

5.5.6.2 Risco de crédito

5.5.6.3 Risco proveniente do uso de derivativos

5.5.6.4 Risco de liquidez

5.5.6.4 Risco de concentração

5.5.7 Remuneração

5.5.8 Documentos e divulgação de informações

5.5.8.1 Regulamento

5.5.8.2 Material de divulgação

5.5.8.3 Fatos relevantes

5.5.8.4 Informações periódicas

5.5.8.5 Demonstração contábil e relatórios de auditoria

5.5.9 Assembleia de cotistas

## **6. CLASSIFICAÇÃO DE FUNDOS E NORMATIVA CVM 175**

6.1 Impactos da resolução CVM nº 175

6.2 Classificação de fundos ANBIMA

6.3 Classificação CVM de fundos de investimentos

6.4 Fundos estruturados – anexos normativos

6.4.1 Fundo de investimento em direitos creditórios (FIDC)

6.4.2 Fundo de investimento imobiliário (FII)

6.4.3 Fundo de investimento em participação (FIP)

6.4.4 Fundo de investimento em índice de mercado (ETF)

6.5 Estratégias de gestão

## 7. TRIBUTAÇÃO EM FUNDOS DE INVESTIMENTO

7.1 Alterações na tributação em fundos de investimento

7.2 Alterações e manutenções

7.3 Aplicação das normas tributárias

7.4 Impostos incidentes sobre rendimentos

7.4.1 Imposto sobre operações financeiras (IOF)

7.4.2 Imposto de renda (IR)

7.5 Fundos de investimento em direitos creditórios (FIDC)

7.6 Fundos de investimento imobiliário (FII)

7.7 Fundos de investimento em participações (FIP)

7.8 Fundos de investimento nas cadeias produtivas do agronegócio (Fiagro)

7.9 Fundos de investimento em infraestrutura (FI-Infra)

7.10 ETF

7.11 Fundos exclusivos