

# Orientações de Estudo

para o Exame da  
Certificação CFP®

**PLANEJAR**

Associação Brasileira  
de Planejamento Financeiro



**#vemplanejar**

As marcas CFP®, CERTIFIED FINANCIAL PLANNER e  pertencem ao Financial Planning Standards Board Ltd. para uso fora do território norte-americano. A **Planejar** é a entidade autorizada pelo FPSB, mediante acordo firmado entre ambas, para a concessão e administração destas marcas no território brasileiro.

# SUMÁRIO

Módulo I - Planejamento Financeiro .....	4
Módulo II - Gestão de Ativos e Investimentos .....	15
Módulo III - Planejamento de Aposentadoria .....	36
Módulo IV – Gestão de Riscos e Planejamento de Seguros .....	45
Módulo V - Planejamento Fiscal .....	56
Módulo VI - Planejamento Sucessório .....	66

**IMPORTANTE:** As informações contidas neste material foram revisadas em 3 DE OUTUBRO DE 2018 e podem ser alteradas sem prévio aviso por decisão da **Planejar - Associação Brasileira de Planejamento Financeiro**.

Aplicável a partir do 31º Exame, abril de 2019.

# Orientações de Estudo para o exame da Certificação CFP®.

A PLANEJAR investiu esforços no sentido de entregar aos candidatos que desafiam o exame para a Certificação CFP® um instrumento didático muito eficaz para orientar seus estudos.

As Orientações de Estudo esclarecem o que se espera do candidato em relação a cada um dos itens e subitens do Programa Detalhado, indicando com clareza, o tipo e o nível de profundidade do conhecimento exigido.

Para atingir esse objetivo, o documento utiliza verbos de ação, mensuráveis e observáveis, que ajudam o estudante (e o professor) a evitar erros de interpretação ou julgamen-

to do que se espera de cada item permitindo concentrar esforços de forma assertiva para buscar resultados positivos no teste de verificação de conhecimento.

Baseada na Taxonomia de Bloom, explora essencialmente dois domínios, o cognitivo e as dimensões do conhecimento.

A tabela 1 não esgota o tema, mas apresenta alguns exemplos que auxiliam na compreensão da dimensão dos processos cognitivos, identificando as categorias e o processo cognitivo, apresentado nomes e verbos alternativos. A tabela 2 se refere à dimensão do conhecimento.

Entender	Aplicar	Analisar	Avaliar
<b>Habilidades simples de pensamento</b>		<b>Habilidades complexas de pensamento</b>	
interpretar	executar	Diferenciar	Sintetizar
exemplificar	implementar	organizar	detectar
classificar		atribuir	criticar
comparar			julgar
explicar			

Factual	Conceitual	Processual	Metacognitivo
<b>Conhecimento concreto</b>		<b>Conhecimento abstrato</b>	
Conhecimento da terminologia	Conhecimento de classificações e categorias	Conhecimento proficiente e cálculos de assuntos específicos	Conhecimento estratégico
Conhecimento de detalhes e elementos específicos	Conhecimento de teorias, modelos e estruturas	Conhecimento de técnicas e métodos de assuntos específicos	Conhecimento sobre tarefas cognitivas
			Autoconhecimento

**Bons estudos!**

# Módulo I - Planejamento Financeiro

(proporção: de 38% a 46%)

## Objetivos

O conhecimento do processo de planejamento financeiro do profissional CFP® visa permitir aos candidatos desenvolver um plano financeiro estruturado para os clientes. Adicionalmente aos princípios básicos do processo de planejamento financeiro, são incluídos neste módulo outros assuntos que sustentam esse processo:

- (a) a análise da gestão financeira de um indivíduo ou uma família;
- (b) o conhecimento de fundamentos de economia e finanças e
- (c) a aplicação e avaliação de métodos de análise de investimentos.

Complementam os conhecimentos exigidos de um profissional CFP® o Código de

Conduta Ética e Responsabilidade Profissional da Planejar, o Perfil de Competências do Planejador Financeiro e as Melhores Práticas de Planejamento Financeiro.

Conceitos de matemática financeira e conceitos básicos de estatística são pré-requisitos para os cálculos que serão exigidos nesse módulo, bem como uma avaliação e formulação de estratégias em função do ambiente econômico e regulatório, da necessidade de utilização de operações de crédito e dos investimentos. Os componentes exigidos na parte de gestão financeira visam preparar os profissionais para desenvolver estratégias e técnicas de otimização do fluxo de caixa, ativos e passivos, liquidez, orçamento e o uso do crédito responsável.

## 1. O Processo de Planejamento Financeiro do Profissional CFP®

O objetivo deste item é verificar se o profissional tem domínio do conteúdo do Código de Conduta Ética e Responsabilidade Profissional da PLANEJAR, e também dos principais conceitos relacionados ao processo de planejamento financeiro do profissional CFP®, às responsabilidades fiduciárias e de conduta profissional do planejador financeiro, conhecer e utilizar as seis etapas do processo de planejamento financeiro, conhecer as funções do planejamento financeiro (coleta, análise e síntese), demonstrando as competências essenciais para a realização de suas atividades.

### 1.1 Propósito, benefícios e componentes do processo de planejamento financeiro

O candidato deverá ser capaz de descrever o conhecimento, o processo e a prática do planejamento financeiro, formulando as estratégias necessárias para auxiliar os clientes a gerenciar seus assuntos financeiros e atingir seus objetivos de vida.

### 1.2 Etapas do processo de planejamento financeiro pessoal

O candidato deverá demonstrar ser capaz de estabelecer a base profissional com

o cliente, definindo a forma de remuneração, coletar adequadamente os dados necessários para a avaliação da situação atual do cliente, desenvolver e propor um plano financeiro pessoal, implementar o plano aprovado pelo cliente, e monitorá-lo, realizando os ajustes, sempre que necessário.

### **1.2.1 Definição do relacionamento com o cliente**

O candidato deverá ser capaz de:

- Conhecer o processo e informar adequadamente o cliente a respeito do mesmo, e delimitar o escopo de sua atuação em razão de suas competências profissionais.
- Conhecer as formas de remuneração aceitas e praticadas, buscado um modelo aceitável para ambas as partes, para estabelecer uma relação profissional transparente e adequada com o cliente.
- Conhecer os direitos e responsabilidades do planejador financeiro, do cliente e de outros assessores envolvidos na elaboração do plano financeiro pessoal.

### **1.2.2 Coleta das informações necessárias para elaboração de um plano financeiro (gestão financeira, gestão de investimentos, gestão de risco e seguros, planejamento da aposentadoria, planejamento fiscal e sucessório)**

O candidato deverá ser capaz de:

- Identificar os objetivos pessoais e financeiros do cliente, suas necessidades e prioridades (objetivos de acumulação de capital, tais como geração de renda, aposentadoria, entre outros).
- Coletar dados e processar informações qualitativas (perfil psicológico, disposição a assumir riscos e propensões) e restrições específicas, visando à análise adequada do perfil do investidor (*suitability*), e sua capacidade de suportar perdas.
- Coletar dados e processar informações quantitativas e documentos, visando à análise adequada.
- Coletar dados e processar informações de situações específicas, tais como: divórcio, invalidez, doença terminal, filhos com necessidades especiais, entre outras, visando à análise adequada.

### **1.2.3 Análise dos objetivos, necessidades, valores e informações do cliente**

O candidato deverá ser capaz de:

- Analisar as informações do cliente e determinar sua capacidade de correr riscos.
- Avaliar os objetivos, necessidades e prioridades do cliente. Avaliar compatibilidade entre objetivos x riscos x situação patrimonial.
- Analisar o perfil do cliente (*suitability*): identificar o perfil de risco do cliente e, em função de seus objetivos, horizonte de investimento e expectativas de retorno, avaliar todas essas informações para formular uma estratégia adequada de investimentos.
- Analisar e avaliar os tipos de risco aos quais o cliente está exposto (vida, patrimônio, renda, acidentes pessoais, saúde, aposentadoria, responsabilidade civil etc.).

### 1.2.4 Desenvolvimento de recomendações e apresentação ao cliente

O candidato deverá ser capaz de:

- Determinar e propor uma política de investimentos (*Investment Portfolio Statement-IPS*) em função de sua situação financeira, estágio de vida, perfil psicológico (*suitability*), objetivos e restrições.
- Identificar, avaliar e apresentar estratégias e recomendações de planejamento financeiro.

### 1.2.5 Implementação das recomendações de planejamento financeiro

O candidato deverá ser capaz de:

- Obter aprovação sobre as responsabilidades na implementação do plano financeiro pessoal.
- Identificar e apresentar os produtos e serviços adequados para implementação do plano financeiro aprovado pelo cliente.

### 1.2.6 Monitoramento da situação do cliente

O candidato deverá ser capaz de:

- Revisar e reavaliar periodicamente o plano financeiro propondo e implementado, se for o caso, os ajustes necessários.
- Obter aprovação sobre estratégias necessárias para implementar os ajustes propostos.

## 2. Responsabilidade Fiduciária e Conduta Profissional

O candidato a certificação CFP® deverá entender os princípios e padrões de conduta profissional que norteiam a atuação do planejador financeiro e sua responsabilidade legal e fiduciária no desempenho de suas atividades.

### 2.1 Código de Conduta Ética e Responsabilidade Profissional da Planejar

O candidato a certificação CFP® deverá demonstrar o conhecimento e aplicabilidade de maneira detalhada do código de Conduta de Conduta Ética e Responsabilidade Profissional da **PLANEJAR – Associação Brasileira de Planejamento Financeiro**.

#### 2.1.1 Composição e Escopo

O Código consiste em cinco seções e um anexo que o candidato deverá conhecer e entender detalhadamente: Termos e Expressões, Princípios, Regras, Procedimentos Disciplinares e Melhores Práticas e ser capaz de verificar as responsabilidades do profissional CFP® em cada relacionamento profissional, de acordo com o código de ética e responsabilidade da PLANEJAR. Contém, também, um Anexo com as normas disciplinares e procedimentos para apuração e descumprimento das regras contidas no Código.

### 2.1.2 Princípios (seção II)

O candidato deverá ser capaz de conhecer os princípios e saber identificar as situações conflitantes com o escopo do código no desenvolvimento de seu trabalho de planejador financeiro, junto ao cliente.

**Princípio 1: Cliente em Primeiro Lugar**

**Princípio 2: Integridade**

**Princípio 3: Objetividade**

**Princípio 4: Imparcialidade**

**Princípio 5: Profissionalismo**

**Princípio 6: Competência**

**Princípio 7: Confidencialidade**

**Princípio 8 : Diligência**

### 2.1.3 Regras e Procedimentos Disciplinares (Seção III e IV )

O candidato a certificação CFP® deverá demonstrar pleno conhecimento das regras e dos procedimentos disciplinares do Código de Ética da PLANEJAR.

### 2.1.4 Melhores práticas de relacionamento entre profissionais CFP® e clientes (Seção V)

O candidato a certificação CFP® deverá demonstrar pleno conhecimento das melhores práticas de relacionamento entre profissionais CFP® e seus clientes.

### 2.1.5 Normas Disciplinares e Procedimentos para Apuração de Descumprimentos às Regras do Código de Conduta Ética e Responsabilidade Profissional da Planejar (anexo)

O Candidato deverá conhecer os 30 artigos constante do Anexo e suas implicações na atividade do Planejador Financeiro. O candidato deverá demonstrar pleno conhecimento dos procedimentos para apuração de descumprimentos do código de ética e responsabilidade da PLANEJAR.

## 3. Perfil de Competências do Planejador Financeiro

O candidato a certificação CFP® deverá demonstrar o conhecimento detalhado da matriz de capacidades do planejador financeiro, de acordo com a classificação do **FPSB**: coleta, análise e síntese.

### 3.1 Matriz de Capacidades do Planejador Financeiro

O candidato a certificação CFP® deverá desenvolver habilidades de:

**Coleta:** coletar as informações (quantitativas e qualitativas) necessárias para elaborar um plano financeiro pessoal.

**Análise:** considerar oportunidades e restrições potenciais; avaliar informações para formular estratégias.

**Síntese:** sintetizar as informações para formular e avaliar estratégias para elaborar um plano financeiro pessoal.

### 3.1.1 Componentes do Planejamento Financeiro – Coleta

O candidato deverá ser capaz de:

- Identificar os objetivos, necessidades e valores do cliente que tenham implicações financeiras
- Identificar as informações necessárias para a elaboração do plano financeiro pessoal
- Identificar os problemas legais do cliente que afetem o plano financeiro pessoal
- Determinar as atitudes e o nível de sofisticação financeira do cliente
- Identificar mudanças relevantes na situação pessoal e financeira do cliente
- Preparar as informações para possibilitar a análise

### 3.1.2 Componentes do Planejamento Financeiro – Análise

O candidato deverá ser capaz de:

- Analisar os objetivos, necessidades, valores e informações do cliente para priorizar os componentes do planejamento financeiro pessoal
- Considerar as inter-relações entre componentes de planejamento financeiro pessoal
- Considerar oportunidades e restrições e avaliar as informações coletadas em todos os componentes de planejamento financeiro pessoal
- Considerar o impacto do ambiente econômico, político e regulatório no plano financeiro pessoal do cliente
- Medir o progresso em direção à conquista dos objetivos do cliente

### 3.1.3 Componentes do Planejamento Financeiro – Síntese

O candidato deverá ser capaz de:

- Priorizar as recomendações provenientes dos componentes de planejamento financeiro para otimizar a situação do cliente
- Consolidar as recomendações e passos de ação em um plano financeiro
- Determinar o ciclo adequado de revisão do plano financeiro pessoal

### 3.1.4 Componentes do Planejamento Financeiro

O candidato deve compreender que as habilidades de coleta, análise e síntese se referem ao amplo escopo

da Certificação CFP®: Gestão Financeira, Gestão de Ativos e Investimentos, Planejamento da Aposentadoria, Gestão de Riscos e Seguros, Planejamento Fiscal e Planejamento Sucessório.

## 3.2 Habilidades Profissionais do Planejador Financeiro

As habilidades profissionais descritas no perfil de competências do planejador financeiro do FPSB são necessárias para que o planejador financeiro possa aconselhar os clientes nos trabalhos que irá realizar e que envolvam um alto grau de confiança, incerteza, complexidade e acordo mútuo com clientes de vários tipos ou

na interação com colegas ou outras pessoas na condição profissional.

O FPSB classificou as habilidades profissionais requeridas de um profissional de planejamento financeiro em quatro áreas: responsabilidade profissional, prática, comunicação e cognição.

O candidato a certificação CFP® deverá conhecer detalhadamente a matriz de habilidades profissionais do planejador financeiro que faz parte do documento “Perfil de Competências do Planejador Financeiro” disponível no sítio da Planejar.

#### **4. Ambiente Macroeconômico, Regulatório e Fundamentos de Economia e Finanças**

O candidato deverá conhecer o ambiente macroeconômico, regulatório, bem como os fundamentos de economia e finanças, demonstrando ser capaz de realizar cálculos, análises e recomendações quando da utilização desses conhecimentos para a melhor prática do planejamento financeiro pessoal.

##### **4.1 Fundamentos de Economia**

###### **4.1.1 Políticas macroeconômicas: monetária, fiscal e cambial**

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender, analisar, interpretar e explicar os principais instrumentos de política monetária, tais como taxa básica de juros, taxa real e nominal, depósito compulsório, taxa de redesconto, sistema de metas de inflação, decisões do COPOM e impacto nas decisões de investimento, na oferta e no custo efetivo das diversas modalidades de crédito.
- Entender, analisar, interpretar e explicar como as necessidades de financiamento do setor público impactam a política fiscal e a trajetória da dívida pública.
- Entender, analisar, interpretar e explicar os diversos regimes cambiais (flutuante, fixo e bandas cambiais), o impacto nas reservas internacionais e sua relação com o balanço de pagamentos
- Calcular e interpretar o cupom cambial diferenciando o conceito de cupom limpo versus cupom sujo.

###### **4.1.2 Principais indicadores econômicos: PIB e índices de inflação**

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender, analisar, interpretar e explicar o conceito de produto interno bruto (PIB).
- Conhecer e analisar os principais índices de inflação (IPC-A e IGP-M).

###### **4.1.3 Principais indicadores financeiros: taxa de juros (Selic, DI, TLP, TR); taxa de câmbio (comercial, turismo, spot e ptax)**

O candidato deverá ser capaz de entender, analisar, interpretar e explicar o conceito de taxa de juros (Selic, DI, TLP, TR) e taxa de câmbio (comercial, turismo, *spot* e *ptax*)

#### 4.1.4 Análise de ciclos econômicos

O candidato deverá ser capaz de analisar os ciclos econômicos e seus impactos no emprego, renda, preço dos ativos, oferta de crédito e taxas de juros.

### 4.2 Sistema Financeiro Nacional

#### 4.2.1 Órgãos de regulação, fiscalização, autorregulação e participantes do mercado

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender e explicar as principais atribuições dos órgãos e agentes reguladores: Conselho Monetário Nacional - CMN, Banco Central do Brasil - BACEN, Comissão de Valores Mobiliários – CVM, Superintendência de Seguros Privados – SUSEP e Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC.
- Comparar e contrastar as diferentes instituições financeiras e suas funções econômicas no mercado financeiro (bancos múltiplos, bancos comerciais e bancos de investimento).
- Comparar e contrastar os diferentes Intermediários financeiros e suas funções (Sociedades Corretoras e Sociedades Distribuidoras de Títulos e Valores Mobiliários).
- Entender e explicar as principais atribuições e importância da B3 S/A – Brasil, Bolsa Balcão no Sistema Financeiro Nacional.
- Entender e explicar a importância do Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) no Sistema Financeiro Nacional e na negociação de custódia dos títulos públicos federais.
- Entender e explicar o conceito de Investidores Qualificados, Investidores Profissionais e Investidores Não-Residentes.
- Entender e explicar as atribuições e regras das Entidades Fechadas de Previdência Complementar – EFPC e Entidades Abertas de Previdência Complementar – EAPC.

### 4.3 Normas e Regulação

#### 4.3.1 Prevenção e combate à lavagem de dinheiro ou ocultação de bens, direitos e valores. Legislação e regulamentação correlata (Lei 9.613/98 e Lei 12.683/12 e suas alterações)

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender e explicar o que caracteriza a Lavagem de Dinheiro. Conhecer a legislação e a regulamentação vigente.
- Identificar as fases da Lavagem de Dinheiro: colocação, ocultação e integração.
- Identificar quais são as pessoas sujeitas ao mecanismo de controle referente à lei de lavagem de dinheiro.
- Entender os mecanismos e necessidades da identificação dos clientes e manutenção de registros conforme a lei de lavagem de dinheiro.
- Entender e interpretar como é realizada a comunicação de operações financeiras que podem constituir-se em crime de lavagem de dinheiro.

— Identificar e interpretar as políticas e procedimentos de prevenção e combate ao crime de lavagem de dinheiro. Identificar os organismos nacionais e de cooperação internacional.

— Entender e explicar a importância da aplicação do princípio “Conheça seu cliente” como forma de proteção da Instituição Financeira e do profissional; a função da atualização do cadastro e as implicações em caso do descumprimento da norma.

— Analisar a capacidade financeira do cliente como prevenção e combate ao crime de lavagem de dinheiro.

#### 4.3.2 Utilização indevida de informações privilegiadas

O candidato deverá ser capaz de:

— Identificar a utilização indevida de informações privilegiadas no mercado primário e secundário do mercado de renda fixa e renda variável, e suas possíveis consequências, como por exemplo, manipulação de preço.

— Analisar, interpretar, identificar e comparar operações de *insider trading* e o uso de *inside information*.

— Analisar, interpretar e identificar operações de *front running*.

— Analisar e interpretar situações apresentadas referentes a confidencialidade das informações. Determinar se houve ou não violação de informações confidenciais.

— Analisar, interpretar e identificar situações apresentadas e que sejam potenciais de conflito de interesses.

#### 4.4 Fundamentos de Finanças e Análise de Investimento

O candidato deverá ser capaz de:

— Interpretar e analisar o Diagrama de Fluxo de Caixa. Calcular e interpretar Valor Presente, Valor Futuro e Taxa de Desconto.

— Entender e diferenciar os conceitos de Regime de Capitalização Simples e Regime de Capitalização Composta. Calcular e interpretar o conceito de Proporcionalidade de Taxas e Equivalência de Taxas

— Entender e distinguir os conceitos de Taxas de Juros Nominal e Taxa de Juros Real. Entender, calcular e interpretar a Fórmula de Fisher. Entender e interpretar o conceito de indexador e calculá-lo.

— Entender, calcular e explicar o conceito de Estrutura a Termo das Taxas de Juros (*spot/forward*) em moeda local e moeda estrangeira.

— Calcular e entender a utilização do Desconto Bancário (também denominado desconto “por fora” ou comercial).

— Entender, calcular e interpretar o conceito de Perpetuidade.

— Entender, interpretar e diferenciar os conceitos de Séries Uniformes Antecipadas e Séries Uniformes Postecipadas.

— Entender e interpretar o conceito de Valor Futuro (ou Montante) associado ao conceito de uma Série Uniforme de Pagamentos e calculá-lo.

— Entender e interpretar os conceitos de Sistema de Amortização Constante (SAC),

Tabela Price e Sistema de Amortização Americano (SAA).

- Calcular as parcelas de pagamento utilizando os diferentes sistemas de pagamento.
- Diferenciar a aplicação e utilidade dos sistemas SAC, Tabela Price e SAA.
- Entender e interpretar e os conceitos de Taxa Mínima de Atratividade e Custo de Oportunidade para Análise de Investimentos e calculá-los.
- Entender e calcular a Taxa de Desconto para fluxos de caixa de projetos de investimento ou títulos de renda fixa.
- Entender o conceito de Taxa Interna de Retorno (TIR), calcular a TIR e avaliar os possíveis problemas de utilizar a TIR como critério de decisão de investimento.
- Entender, calcular, interpretar e distinguir a Taxa Interna de Retorno (TIR), a Taxa Interna de Retorno Modificada (TIRM) e avaliar o Risco de Reinvestimento.
- Entender, calcular e interpretar a Valor Presente Líquido (VPL).
- Entender, calcular, interpretar e distinguir o *Payback* do *Payback* modificado (descontado), e o impacto desses indicadores nas decisões de investimento.
- Relacionar e contrastar TIR e VPL como critérios de decisão, relacionando-os com a Taxa Mínima de Atratividade.
- Entender, interpretar e calcular o Custo médio ponderado de capital (CMPC), e sua utilização nas decisões de investimento e financiamento.
- Entender, interpretar e calcular as estimativas de fluxo de caixa, incluindo lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização (LAJIDA ou EBITDA).

## 5. Gestão Financeira

O candidato deverá conhecer os conceitos gerais de contabilidade aplicados ao planejamento financeiro da pessoa física, calcular os principais índices do balanço patrimonial (liquidez, endividamento, poupança e cobertura de despesas), bem como os principais produtos de crédito e como utilizá-los adequadamente.

### 5.1 Orçamento e fluxo de caixa

O candidato deverá ser capaz de:

- Coletar as informações necessárias para preparar um orçamento
- Avaliar a adequação do orçamento atual do cliente, considerando a situação financeira atual e as projeções futuras.

#### 5.1.1 Capacidade de Poupança

O candidato deverá ser capaz de:

- Identificar a propensão do cliente a consumir e poupar
- Determinar o montante de poupança necessário para atender as necessidades atuais e futuras do cliente
- Calcular o índice de poupança do cliente, com base no orçamento pessoal (balanço pessoal)
- Analisar o impacto da família nas decisões de consumo e poupança

### 5.1.2 Fundo de emergência

O candidato deverá ser capaz de:

- Dimensionar o orçamento mínimo necessário para atender as necessidades básicas do cliente
- Calcular o valor necessário para criar um fundo de emergência adequado para as necessidades atuais e futuras do cliente
- Determinar os instrumentos financeiros adequados para a constituição do fundo de emergência

## 5.2 Balanço Patrimonial Pessoal

### 5.2.1 As contas do balanço patrimonial pessoal

O candidato deverá ser capaz de:

- Elaborar o balanço patrimonial da pessoa física, identificando os principais ativos e passivos de curto e longo prazo
- Calcular o patrimônio líquido da pessoa física

Elaborar a contabilidade da pessoa física, identificando as receitas, as despesas e o resultado disponível para investir, ou a necessidade de cobertura por produtos de crédito

### 5.2.2 Ativos de uso e não uso

O candidato deverá ser capaz de:

- Diferenciar ativos de uso de ativos de não-uso e analisar o impacto na composição do patrimônio e no fluxo de caixa do cliente
- Determinar quando é vantajoso liquidar um financiamento imobiliário ou dívida de longo prazo

### 5.2.3 Análise do Balanço Patrimonial da Pessoa Física e Principais indicadores (liquidez, cobertura de despesas mensais, endividamento e índice de poupança)

O candidato deverá ser capaz de:

- Calcular e analisar os indicadores de liquidez, cobertura de despesas mensais, endividamento e índice de poupança
- Recomendar os ajustes e práticas para equilibrar o balanço patrimonial da pessoa física

## 5.3 Crédito e Gestão de Dívidas

### 5.3.1 Modalidades de créditos

O candidato deverá ser capaz de analisar o balanço patrimonial pessoal do cliente e identificar a necessidade de recursos de terceiros, bem como os produtos de crédito mais adequados para atingir os objetivos do cliente. Calcular o custo efetivo total da modalidade de crédito escolhida para atender a necessidade do cliente

#### 5.3.1.1 Rotativo, consignado, pessoal e Crédito Direto ao Consumidor (CDC)

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender as principais características dos produtos de crédito rotativo (cheque especial e cartão de crédito), incluindo os custos e impostos
- Entender as principais características dos produtos de crédito pessoal e crédito consignado, incluindo os custos e impostos
- Entender as principais características do produto de financiamento Crédito Direto ao Consumidor, incluindo os custos e impostos

### **5.3.1.2 Financiamento Imobiliário**

O candidato deverá ser capaz de entender as principais características do financiamento imobiliário, incluindo os custos e impostos. Conhecer e explicar os seguros contratuais obrigatórios decorrentes dessa modalidade de financiamento.

### **5.3.1.3 Outras modalidades de crédito**

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender as principais características do produto leasing, incluindo os custos e impostos
- Entender as principais características do produto consórcio, incluindo os custos e impostos
- Comparar as alternativas consórcio, leasing e financiamento para aquisição de automóveis e imóveis
- Entender as principais características do produto penhor, incluindo os custos e impostos
- Entender as principais características dos produtos de crédito rural, incluindo os custos e impostos
- Entender as principais características dos produtos do BNDES, incluindo os custos e impostos
- Entender as principais características dos produtos de crédito educacional, incluindo os custos e impostos

# Módulo II - Gestão de Ativos e Investimentos

(proporção: de 15% a 19%)

## Objetivos

Estabelecer nível adequado de conhecimento dos profissionais sobre os instrumentos de renda fixa, renda variável e de derivativos. Este módulo contempla também os investimentos no exterior (do ponto de vista do investidor residente no Brasil) e os investimentos imobiliários.

Avaliar a capacidade do profissional de medir e gerenciar os riscos e os retornos dos ativos individuais de renda fixa e renda variável, bem como de carteiras de títulos.

Qualificar a atuação do profissional de planejamento financeiro mediante a aplicação dos conceitos teóricos e técnicas de aloca-

ção de ativos (*asset allocation*), gestão e rebalanceamento de carteiras.

O candidato deve ser capaz de avaliar as vantagens e desvantagens de cada estratégia proposta para os clientes, otimizando-as e priorizando os passos para auxiliar os clientes na implementação de cada recomendação.

Neste módulo são incluídas, ainda, questões de finanças comportamentais, como elas interferem nas decisões de investimentos e como elas podem influenciar as interações e o comportamento dos profissionais com os clientes.

## 1. Princípios de Investimento

O candidato deverá demonstrar conhecimento em relação as características dos investimentos (Risco, Retorno e Liquidez) na seleção e recomendação de ativos de renda fixa ou renda variável aderentes ao perfil de risco de seu cliente.

### 1.1. Principais Fatores de Análise de Investimentos

#### 1.1.1. Rentabilidade

O candidato deverá ser capaz de identificar e explicar os principais fatores que afetam a rentabilidade de um ativo de renda fixa ou renda variável associados aos conceitos de risco, retorno e liquidez e seus impactos na decisão de investimento.

#### 1.1.2. Riscos

O candidato deverá ser capaz de identificar e explicar os principais fatores de risco de um ativo de renda fixa ou renda variável, e seu impacto na decisão de investimento.

#### 1.1.3. Liquidez

O candidato deverá ser capaz de identificar e explicar o conceito de liquidez para ativos de renda fixa ou renda variável, e seu impacto na decisão de investimento.

## 1.2. Classificação e Tipos de Risco

### 1.2.1. Risco de Mercado

O candidato deverá ser capaz de conhecer e explicar o conceito de risco de mercado e seu impacto na decisão de investimento.

— Risco Sistemático

O candidato deverá conhecer e explicar o conceito de risco sistemático, e suas implicações nas decisões de investimento.

— Risco não sistemático

O candidato deverá conhecer e explicar o conceito de risco não sistemático, e suas implicações nas decisões de investimento.

### 1.2.2. Risco de Crédito

O candidato deverá ser capaz de conhecer e explicar o conceito de risco de crédito e seu impacto na decisão de investimento.

### 1.2.3. Risco de Liquidez

O candidato deverá ser capaz de conhecer e explicar o conceito de risco de liquidez e seu impacto na decisão de investimento

## 1.3. Suitability

### 1.3.1. Objetivos do investidor

O candidato deverá ser capaz de:

— Identificar os objetivos do investidor (preservar ou crescer o capital)

— Relacionar a capacidade de investir com os objetivos, horizonte de investimento e riscos envolvidos na seleção de ativos de renda fixa ou renda variável.

### 1.3.2. Horizonte de tempo

O candidato deverá ser capaz de avaliar se o horizonte de tempo disponível está de acordo com os objetivos almejados pelo cliente

### 1.3.3. Tolerância ao risco

O candidato deverá ser capaz de:

— Identificar o perfil e a situação patrimonial do cliente, utilizando dados obtidos pela entrevista e pela aplicação de questionário, conforme legislação vigente e definições da CVM.

— Identificar a capacidade de assumir riscos do cliente, o valor de sua renda, os ativos que compõe seu patrimônio, sua necessidade de recursos e suas preferências declaradas quanto à assunção de riscos.

— Identificar e calcular a capacidade de perda do cliente, e compará-la com seu perfil de investidor

— Entender e explicar a diferença entre o retorno esperado e o retorno requerido.

### 1.3.4. Restrições do investidor

O candidato deverá ser capaz de identificar as restrições do cliente, e os impactos nas recomendações de investimento

## 2. Finanças Comportamentais

O objetivo deste módulo é verificar se o candidato tem domínio dos conceitos de análise de investimentos (risco, retorno e liquidez), os diversos tipos de risco, o perfil e as restrições do investidor, demonstrar o conhecimento dos títulos e valores mobiliários negociados nos mercados financeiros e de capitais no Brasil e no exterior, a gestão de carteiras, medidas de mensuração de risco e retorno, e os principais conceitos da teoria de finanças comportamentais, comparando-as com os conceitos da teoria tradicional de finanças, e avaliando os impactos da economia comportamental nas decisões de alocação do investidor.

### 2.1. Teoria da Perspectiva: Principais vieses e heurísticas e como interferem nas decisões de investimento

O candidato a certificação CFP® deverá demonstrar o conhecimento das principais heurísticas e vieses das finanças comportamentais, e seus impactos nas decisões de investimento.

O candidato deverá ser capaz de:

- Analisar as decisões do investidor dentro da perspectiva das Finanças Comportamentais. Identificar possíveis reações dos investidores em função de seu perfil e dos vieses; e
- Entender e explicar as principais Heurísticas (regras práticas que orientam o julgamento e avaliação dos investidores) e vieses comportamentais do investidor, relacionando-os com as possíveis decisões de investimento.

#### 2.1.1. Principais Heurísticas: Ancoragem, Disponibilidade, Representatividade

#### 2.1.2. Principais vieses: *Status quo*, Movimento de manada, *Framing*, Desconto hiperbólico, Excesso de confiança, Aversão à perda

## 3. Instrumentos de Investimentos

O candidato a certificação CFP® deverá demonstrar o conhecimento sobre os principais instrumentos de investimento individuais ou coletivos, incluindo principais títulos de renda fixa (públicos ou privados) negociados no Brasil ou no exterior, principais instrumentos de renda variável negociados no Brasil ou no exterior, e instrumentos derivativos.

### 3.1. Instrumentos de investimentos individuais

O candidato deverá ser capaz de desenvolver estratégias que utilizem alocação de recursos do cliente em títulos e valores mobiliários adquiridos diretamente pelo cliente, quer seja nos mercados financeiros ou de capitais no Brasil ou no mercado internacional.

### 3.1.1. Instrumentos de Renda Fixa

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender as principais características de um título de renda fixa: prazo de vencimento, valor de face, taxa de desconto (prefixada ou pós-fixada), cupom e títulos zero-cupom;
- Entender e explicar os conceitos de ágio e deságio nos títulos de renda fixa;
- Entender, analisar e explicar o processo de precificação de um título de renda fixa: estimativa dos fluxos futuros, determinação da taxa de desconto e cálculo do valor presente e valor futuro do fluxo de caixa;
- Calcular o retorno de um investimento em títulos de renda fixa;
- Recomendar os instrumentos de renda fixa mais adequados quando da elaboração ou revisão do plano financeiro do cliente.

#### 3.1.1.1. Títulos Públicos e Tesouro Direto

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender e explicar as características dos principais títulos públicos negociados no mercado interno: Letras do Tesouro Nacional (LTN), Letras Financeiras do Tesouro (LFT) e Notas do Tesouro Nacional série B e série F (NTN-B e NTN-F). Identificar a adequação dos produtos em função do nível de conhecimento do investidor e seus objetivos e perfil de risco.
- Realizar os principais cálculos com as Letras do Tesouro Nacional e com as NTN -B Principal (Tesouro Direto).
- Entender e explicar a estrutura e a forma de negociação do Tesouro Direto, o papel do custodiante e da B3, e os custos para o investidor.
- Entender e explicar as características dos títulos negociados no ambiente do Tesouro Direto (NTN -B e NTN-B Principal), e identificar a adequação dos produtos em função do nível de conhecimento do investidor e seus objetivos e perfil de risco.

#### 3.1.1.2. Títulos Privados

Entender e explicar o conceito dos títulos de dívida emitidos por empresas do setor privado, financeiras e não-financeiras. Entender e explicar o risco de crédito ao qual o investidor está exposto.

##### 3.1.1.2.1. Títulos emitidos por instituições financeiras e a função do Fundo Garantidor de Créditos (FGC)

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender e explicar o funcionamento do Fundo Garantidor de Créditos (FGC), quais os produtos garantidos, o limite de cobertura, quem tem direito ao recebimento e sua operacionalização. Calcular valores de cobertura.
- Calcular e entender as características da Caderneta de Poupança, indicando aquelas relacionadas à liquidez, rentabilidade, garantias e riscos.
- Calcular e entender as características do Certificado de Depósito Bancário (CDB), indicando aquelas relacionadas à liquidez, rentabilidade, garantias e, riscos.

- Calcular e entender as características do Recibo de Depósito Bancário (RDB), indicando aquelas relacionadas à liquidez, rentabilidade, garantias e riscos.
- Entender as características do Depósito a Prazo com Garantia Especial (DPGE), indicando aquelas relacionadas à liquidez, rentabilidade, garantias e riscos.
- Entender as características da Letra de Crédito Imobiliário (LCI), indicando aquelas relacionadas à liquidez, rentabilidade, garantias e riscos.
- Entender as características da Letra de Crédito do Agronegócio (LCA), indicando aquelas relacionadas à liquidez, rentabilidade, garantias e riscos.
- Entender as características da Letra de Câmbio (LC), indicando aquelas relacionadas à liquidez, rentabilidade, garantias e riscos.
- Entender as características da Letra Financeira (LF), indicando aquelas relacionadas à liquidez, rentabilidade, garantias e riscos.
- Entender e explicar o conceito, a estrutura e o funcionamento de uma operação compromissada, analisando-as e explicando os diversos tipos de riscos envolvidos nestas operações.

#### **3.1.1.2.2. Títulos emitidos por instituições não-financeiras (valores mobiliários)**

O candidato deverá ser capaz de:

- Calcular e entender as características das Notas Promissórias, indicando aquelas relacionadas à liquidez, rentabilidade, garantias e riscos.
- Entender as características das Debêntures, principais tipos (simples e conversíveis) indicando aquelas relacionadas à liquidez, rentabilidade, garantias e riscos.
- Entender as características do Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI), indicando aquelas relacionadas à liquidez, rentabilidade, garantias e riscos.
- Entender as características do Certificado de Recebíveis do Agronegócio (CRA), indicando aquelas relacionadas à liquidez, rentabilidade, garantias e riscos.

#### **3.1.2. Instrumentos de Renda Variável**

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender as principais características dos instrumentos de renda variável;
- Entender, analisar e explicar o processo de precificação dos instrumentos de renda variável;
- Entender, analisar e calcular os proventos aos quais um acionista tem direito;
- Entender, analisar, calcular e recomendar as diversas estratégias com instrumentos de renda variável, e os ambientes de negociação desses instrumentos.

##### **3.1.2.1 Ações: Conceitos, tipos e classes**

O candidato deverá ser capaz de entender, explicar e distinguir as características dos principais tipos, classes e espécies de ações.

### 3.1.2.2 BDR (*Brazilian Depositary Receipt*): conceito e tipos (patrocinado e não patrocinado)

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar o conceito de BDRs – *Brazilian Depositary Receipts*. Diferenciar, explicar e entender o BDR patrocinado e não patrocinado.

### 3.1.2.3 Proventos dos acionistas: dividendos, juros sobre capital próprio, subscrição, bonificação, desdobramento e grupamento

O candidato deverá ser capaz de entender, explicar e interpretar os conceitos de direito de subscrição, bonificação, desdobramento de ações e grupamento de ações. Calcular o preço de uma ação após distribuição de proventos.

### 3.1.2.4 Estratégias de investimentos em ações: compra à vista, compra a termo, compra com uso de margem; venda à vista, venda a termo, venda a descoberto; aluguel de ações; e estratégia *long-short*

O candidato deverá ser capaz de:

- Conhecer, recomendar e implementar as principais estratégias de investimento em ações: compra à vista, à termo, compra com uso de margem, venda à vista, venda à termo, venda à descoberto, aluguel de ações e estratégia *long-short*.
- Conhecer os custos de transação das estratégias de investimento em ações.

### 3.1.2.5 Ambientes de Negociação: Bolsa e Balcão Organizado

O candidato deverá ser capaz de:

- Explicar e diferenciar operações de bolsa de valores e em mercado de balcão.
- Entender e explicar as principais atribuições e importância do Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC.
- Entender e explicar as principais atribuições e importância da B3 S/A – Brasil, Bolsa e Balcão no Sistema Financeiro Nacional, bem como seus ambientes de negociação.
- Explicar as principais regras para a realização de operações na B3 - segmento bolsa de valores.
- Explicar os diferentes tipos de ordem de negociação no mercado de bolsa, e os riscos envolvidos em cada uma.

### 3.1.2.6 Segmentos de listagem da B3

O candidato deverá ser capaz de:

- Conhecer, entender e explicar os critérios de adesão aos diferentes níveis de governança corporativa para listagem na B3: Nível I, Nível II e Novo Mercado.
- Explicar impacto do segmento de listagem em cada um dos níveis de governança sobre os direitos dos acionistas.
- Conhecer e explicar o direito de recesso dos acionistas minoritários nos diferentes segmentos de listagem
- Conhecer e explicar as regras que protegem os acionistas minoritários nos processos de fechamento de capital nos diversos segmentos de listagem (*tag along*)

— Conhecer e explicar as regras que protegem os acionistas minoritários nos processos de alienação de controle (*tag along*)

### 3.1.3 Oferta Pública de Valores Mobiliários (renda fixa e renda variável)

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender o processo de oferta pública de valores mobiliários no mercado de capitais brasileiro.
- Conhecer as principais instruções CVM que normatizam todas as operações.

#### 3.1.3.1 Mercado primário e secundário: conceito, funções econômicas e formas de negociação

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender as características dos mercados primário e secundário e suas formas de negociação.
- Distinguir mercado primário e mercado secundário, entendendo suas funções econômicas e objetivos das empresas emissoras e acionistas.

#### 3.1.3.2 Initial Public Offering (IPO): conceito, características, operacionalidade

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender e analisar os processos de abertura de capital de uma empresa (*Initial Public Offering – IPO*) e de Oferta Pública de Valores Mobiliários (Instrução CVM 400).
- Indicar os principais participantes de um Processo de Subscrição Pública de Ações ou de Emissão de Título de Dívida (*Underwriting*) e explicar o papel de cada um deles na estruturação de operações desse tipo (Banco Coordenador, Agência de *Rating*, Agente Fiduciário, Banco Escriturador e Mandatário, Banco Liquidante, Depositário, Custodiante e *Market Marker*).
- Distinguir os tipos de subscrição Firme, Residual (*Stand-by*) e Melhores Esforços (*Best Efforts*)
- Distinguir e explicar os procedimentos de *Bookbuilding* para a formação de preços no mercado, contrastando os processos de *Bookbuilding*, Preço Fixo e Leilão em Bolsa.

#### 3.1.3.3 Follow-on

O candidato deverá ser capaz de entender e analisar os processos de oferta subsequente de ações (*Follow-on*) (ICVM 400 e 476).

#### 3.1.3.4 Oferta Pública de Aquisição (OPA): conceito e características

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender e analisar os processos de fechamento de capital de uma empresa
- Conhecer os tipos de OPA previstos na legislação (OPA voluntária, OPA para aquisição de controle, OPA para cancelamento de registro de companhia aberta)

## 3.2. Instrumentos de Investimentos Coletivos

O candidato deverá ser capaz de desenvolver estratégias utilizando instrumentos coletivos: Fundos de Investimento–FII, Fundos de Investimento em cotas–FIC, Fundo de Investimento em Direitos Creditórios–FIDC, Fundos de Investimento em Participações–FIP e Fundos de Índice, incluindo *Exchange Traded Funds* - ETFs.

### 3.2.1 Fundos de Investimento

#### 3.2.1.1 Definições gerais: condomínio, patrimônio líquido, cota, cotista

- Entender, explicar e calcular o valor da cota dos fundos de investimento
- Entender e explicar os fatores que impactam o patrimônio líquido do fundo de investimento
- Entender e explicar o conceito de condomínio e as instruções da comissão de valores mobiliários utilizadas para normatizar esses investimentos

#### 3.2.1.2 Responsabilidades dos prestadores de serviços: administrador, gestor, distribuidor, custodiante, auditor, consultoria (fundo imobiliário)

- Entender e explicar o processo de administração e gestão de um fundo de investimento: disposições gerais; vedações e obrigações do Administrador e do Gestor; as obrigações do distribuidor, do custodiante e do auditor na arquitetura de fundos de investimento.
- Entender e explicar quais as informações e resultados os fundos são obrigados a divulgar e qual a responsabilidade do Administrador.

#### 3.2.1.3 Direitos e deveres dos cotistas

Entender e explicar os direitos e as obrigações dos cotistas

#### 3.2.1.4 Fundo de investimento (FI) e Fundo de investimento em cotas de FI (FICFI)

Entender as características e diferenças dos fundos de investimento (FII) e dos Fundos de Investimento em Cotas (FIC).

#### 3.2.1.5 Tipos de fundos: aberto, fechado, com carência, sem carência

- Entender as características e diferenças dos fundos abertos e fundos fechados
- Entender as características e diferenças dos fundos com carência e dos fundos sem carência

#### 3.2.1.6 Dinâmica de aplicação e resgate

##### 3.2.1.6.1 Regra de conversão de cota (aplicação e resgate)

Entender e explicar as regras de conversão da cota para aplicação ou resgate; e o impacto na decisão do cliente.

##### 3.2.1.6.2 Cota de abertura e cota de fechamento

Entender e explicar o processo de cálculo e divulgação da cota de abertura e da cota de fechamento

##### 3.2.1.6.3 Prazos de conversão e pagamento de resgate

Entender e explicar a dinâmica de conversão de cotas em caixa, e seus impactos na estratégia adotada para o cliente.

#### **3.2.1.6.4 Fechamento do fundo para novas aplicações**

Entender e explicar o processo de fechamento de um fundo de investimento para novas aplicações.

#### **3.2.1.6.5 Fechamento do fundo para resgates**

Entender e explicar o processo de fechamento de um fundo para resgates.

#### **3.2.1.7 Objetivo e política de investimento do fundo**

- Entender e explicar as regras para composição e diversificação da carteira dos fundos de investimento e os riscos inerentes aos ativos
- Conhecer e explicar os limites por emissor e por modalidade de ativo financeiro.

#### **3.2.1.8 Informações comerciais na distribuição de fundos: regulamento, termo de adesão, termo de ciência de risco, lâmina de informações essenciais, informações complementares**

Conhecer e explicar as regras e os principais documentos utilizados na distribuição de fundos: regulamento, termo de adesão, termo de ciência de risco, lâmina de informações essenciais, informações complementares

#### **3.2.1.9 Prestação de contas aos cotistas**

##### **3.2.1.9.1 Divulgação: valor da cota e rentabilidade**

Conhecer e explicar o processo de divulgação das cotas de um fundo de investimento, e sua rentabilidade.

##### **3.2.1.9.2 Assembleia geral**

- Conhecer e explicar o papel da assembleia geral de cotistas em um fundo de investimento
- Conhecer e explicar as regras de participação nas assembleias gerais de cotistas

##### **3.2.1.9.3 Disclaimers e avisos obrigatórios**

Entender e explicar quais regras devem ser obedecidas pelas instituições para elaboração e divulgação de material publicitário, material técnico ou propaganda institucional.

#### **3.2.1.10 Classificação dos fundos quanto ao prazo médio da carteira: curto prazo; longo prazo**

Conhecer as regras que classificam fundos de investimento em curto ou longo prazo, e o impacto tributário dessa regulamentação

#### **3.2.1.11 Tipos de fundos quanto à estratégia de gestão das carteiras: passivos e ativos**

Conhecer, classificar e explicar o conceito de estratégia de gestão de fundos em

fundos de investimento ativos e fundos de investimento passivos.

— Conhecer e explicar os riscos assumidos quando da escolha do tipo de estratégia (ativa ou passiva).

— Explicar ao cliente o processo de seleção entre fundos ativos e passivos e o impacto na carteira de investimentos.

— Explicar ao cliente o processo de seleção entre fundos ativos e passivos e o impacto na carteira de investimentos.

### **3.2.1.12 Classes dos fundos segundo classificação da CVM. Composição da carteira**

— Classificar os fundos de investimento segundo o critério da Comissão de Valores Mobiliários (CVM): fundo de renda fixa, fundo de ações, fundo cambial e fundo multimercado.

— Conhecer as regras de composição das carteiras dos fundos segundo a classificação CVM.

— Conhecer e explicar os riscos de investir nessas categorias de fundos de investimento.

### **3.2.1.13 Outros fundos: conceito, características e estratégias**

#### **3.2.1.13.1 Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC)**

— Conhecer e explicar as principais características (composição de carteira, cálculo de cota e liquidez das cotas) dos fundos de investimento em direitos creditórios (FIDC).

— Conhecer e explicar as diferenças entre os tipos de cota (sênior, mezanino e subordinada) e os riscos que um cliente assume ao investir nesse tipo de produto.

— Analisar a estratégia de planejamento financeiro pessoal e verificar a adequação da utilização desse instrumento na gestão do patrimônio do cliente.

#### **3.2.1.13.2 Fundo de Investimento Imobiliário (FII)**

— Conhecer e explicar as principais características (composição de carteira, cálculo de cota e liquidez das cotas) dos fundos de investimento imobiliário (FII).

— Analisar a estratégia de planejamento financeiro pessoal e verificar a adequação da utilização desse instrumento na gestão do patrimônio do cliente.

#### **3.2.1.13.3 Fundo Exclusivo: conceito, marcação a mercado, custos**

— Conhecer e explicar as principais características (composição de carteira, cálculo de cota e liquidez das cotas) dos fundos exclusivos.

— Analisar o custo efetivo da decisão de constituir um fundo exclusivo.

— Entender e explicar as diferenças no cálculo da cota de fundos exclusivos versus fundos abertos no que diz respeito ao processo de marcação a mercado dos ativos que compõem a carteira do fundo.

— Analisar a estratégia de planejamento financeiro pessoal mais adequada para a utilização desse veículo de investimento na gestão do patrimônio do cliente.

**3.2.1.13.4 Fundo de Investimento em Participações (FIP)**

- Conhecer e explicar as principais características (composição de carteira, cálculo de cota e liquidez das cotas) dos fundos de investimento em participações (FIP).
- Analisar a estratégia de planejamento financeiro pessoal e verificar a adequação da utilização desse instrumento na gestão do patrimônio do cliente.

**3.2.1.13.5 Fundo destinado a investidor qualificado e profissional**

- Conhecer e explicar os critérios de classificação adotados pela CVM para a definição de investidor qualificado e investidor profissional (ICVM 554).
- Conhecer os fundos de investimento segundo a instrução CVM 554 e os impactos na sugestão de alocação para o cliente.

**3.2.1.13.6 Fundo de Índice e ETF - *Exchange Traded Funds***

- Conhecer e explicar as principais características (composição de carteira, cálculo de cota, liquidez das cotas e ambiente de negociação) dos fundos de índice e ETF's.
- Explicar as vantagens e os riscos inerentes ao ETF's.
- Analisar a estratégia de planejamento financeiro pessoal e verificar a adequação da utilização desse instrumento na gestão do patrimônio do cliente.

**3.2.1.14 Custos do cotista**

O candidato deverá ser capaz de conhecer, explicar os custos do investidor (cotista), quando da aquisição de cotas de fundos de investimento.

**3.2.1.14.1 Taxa de administração: finalidade, base de cálculo, forma de cobrança**

Conhecer e explicar o cálculo da taxa de administração, sua base de cálculo e forma de cobrança. Explicar e calcular o impacto dessa taxa na rentabilidade do cliente.

**3.2.1.14.2. Taxa de performance: finalidade, base de cálculo, conceito de linha d'água**

Conhecer e explicar o cálculo da taxa de performance, sua base de cálculo e forma de cobrança.

**3.2.1.14.3. Outras despesas autorizadas**

Conhecer as despesas autorizadas pela CVM (Capítulo XI da ICVM 555)

**3.2.1.15 Fatores que afetam o valor da cota****3.2.1.15.1 Marcação a mercado dos ativos da carteira**

- Conhecer e explicar o processo de marcação a mercado no cálculo da cota de fundos de investimento.
- Explicar o efeito de transferência de riqueza e suas consequências para o investidor quando o processo de marcação a mercado não é realizado de forma adequada.

**3.2.1.15.2 Efeito da não marcação a mercado dos ativos mantidos até o vencimento**

Explicar o efeito da não marcação a mercado quando a decisão do investidor for por manter os ativos até o vencimento.

**3.2.2 Clube de Investimento**

O candidato deverá conhecer as principais características dos clubes de investimento, visando a uma adequada recomendação a seu cliente, na escolha desse tipo de estrutura de investimento.

**3.2.2.1 Conceito e principais características (constituição, estatuto, registro na B3, regras de composição de carteira, investidores e tributação)**

Conhecer, entender e explicar as regras da CVM e da B3 na constituição de clubes de investimento: regras de composição de carteira em função do tipo de investidor.

**3.2.2.2 Regulamentação. Regras de aplicação e resgate**

Conhecer, entender e explicar as regras de aplicação e resgate em clubes de investimento.

**3.2.3. Carteira administrada: conceito e principais características (contrato e flexibilidade de composição de carteira, tributação)**

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender e explicar os conceitos de Gestão discricionária e Gestão não discricionária, aplicados em carteiras administradas.
- Entender os procedimentos de custódia dos títulos em carteiras administradas.
- Entender e explicar as principais características do produto Carteira Administrada.
- Entender e explicar as características, vantagens e desvantagens do uso da Carteira Administrada em comparação com Fundo de Investimento, Fundo Exclusivo e Clube de Investimento.

**3.3 Instrumentos de Derivativos**

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender, explicar e definir o conceito de derivativos
- Conhecer os participantes dos mercados derivativos (*hedger*, especulador e arbitrador)
- Entender e explicar a finalidade, formas de negociação e riscos envolvidos para cada tipo de instrumento derivativo
- Realizar os principais cálculos envolvendo a utilização e as estratégias com instrumentos derivativos

**3.3.1 Conceito e ambientes de negociação: B3 (margem e ajuste diário) e Balcão**

O candidato deverá ser capaz de:

- Demonstrar conhecimento sobre os contratos listados na B3, no ambiente mercado futuro e os contratos registrados na B3 e negociados em ambiente de balcão.

- Conhecer, explicar e calcular o ajuste diário dos principais contratos negociados na B3
- Entender e explicar o conceito de margem nas negociações com contratos derivativos

### 3.3.2. Modalidades

#### 3.3.2.1 Termo: ações e dólar

O candidato deverá ser capaz de:

- Explicar a utilização de um contrato a termo de ações
- Entender as características de um contrato a termo de ações e avaliar os riscos envolvidos nas operações (compra/venda) com esse instrumento
- Realizar os principais cálculos quando da utilização do contrato a termo
- Entender, calcular e explicar os contratos de balcão em moeda estrangeira sem entrega física (NDF – *Non Deliverable Forward*)
- Comparar as características do NDF em relação ao contrato futuro de dólar e analisar qual deles seria mais adequado para uma determinada estratégia e perfil de risco do cliente

#### 3.3.2.2 Futuro: DI, cupom cambial, Ibovespa e FRA

- Entender as principais características dos contratos futuros negociados na B3: Ibovespa Futuro, Contrato Futuro de Juros (DI Futuro), Contrato Futuro de dólar, Contrato Futuro de Cupom Cambial
- Avaliar os riscos e a utilização de cada um dos contratos futuros em função do perfil do investidor
- Conhecer, analisar e explicar as estratégias de *hedge*, especulação e arbitragem com contratos futuros e realizar os principais cálculos

#### 3.3.2.3 Swap: juros, moeda, índice de preços

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender e explicar os principais contratos de swap negociados no mercado brasileiro (B3): *Swap* de juros, moeda e índice de preços
- Avaliar os riscos e a utilização de cada um dos contratos de swap em função do perfil do investidor
- Conhecer, analisar e explicar as estratégias de *hedge*, especulação e arbitragem com contratos de *swap* e realizar os principais cálculos

#### 3.3.2.4 Opções: compra e venda de *call* e *put*; opções com barreira; análise de gráficos; fatores que determinam preço de *call*

O candidato deverá ser capaz de:

- Definir o conceito de opção, diferenciando opções americanas e europeias
- Entender e explicar as principais características desses contratos
- Conhecer e explicar o conceito de opção de compra (*call*) e opções de venda (*put*)
- Conhecer os participantes do mercado de opções (lançador e titular)

- Avaliar os riscos envolvidos nas operações com opções de compra (*call*) e opções de venda (*put*)
- Realizar os principais cálculos de *pay-off* com opções de compra e opções de venda
- Interpretar graficamente e entender quando utilizar as principais estratégias com opções de compra e opções de venda (financiamento, box de duas pontas, box de quatro pontas, *caps*, *floor* e *collars*)
- Entender e explicar o conceito de opções com barreiras e as principais estratégias de utilização, bem como os riscos envolvidos.
- Entender e explicar os fatores que influenciam o prêmio de uma opção
- Entender e explicar o cálculo do preço de uma opção pelo modelo binomial
- Entender e explicar o cálculo do preço de uma opção pelo modelo Black & Scholes

### 3.3.3 Estratégias e riscos potenciais: *hedge*, *especulação*, *alavancagem* e *arbitragem*

O candidato deverá ser capaz de conhecer as principais estratégias de *hedge*, *especulação* e *arbitragem* com contratos derivativos (termos, futuros, *swaps* e opções), identificando os riscos envolvidos nessas estratégias.

### 3.3.4 COE – Certificado de Operações Estruturadas

O candidato deverá ser capaz de entender as características do Certificado de Operação Estruturada (COE), indicando aquelas relacionadas à liquidez, rentabilidade, garantias e riscos.

## 3.4 Investimentos no Exterior

O candidato deverá ser capaz de conhecer os principais instrumentos de renda fixa e renda variável negociados no mercado internacional

### 3.4.1 Títulos Públicos norte-americanos: *treasury bills*, *notes*, *bonds*, *TIPS (Treasury Inflation Protected Securities)*

O candidato deverá ser capaz de entender, calcular o preço e diferenciar as características dos principais títulos emitidos pelo Tesouro Norte-americano (*Treasury Bill*, *Treasury Notes*, *Treasury Bonds* e *Treasury Inflation Protected Security – TIPS*)

### 3.4.2 Títulos Privados: *certificate of deposits*, *commercial papers*, *eurobonds* e *high yield bonds*; cláusulas de *put* e *call*

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender, calcular o preço e diferenciar as características dos principais títulos privados negociados no mercado internacional (*Certificate of Deposit – CD*, *Commercial Papers – CP*, *Eurobonds*, *Global Bonds*, *High Yield Bonds* e *Repos – Repurchase Agreements*)
- Entender e explicar a utilização de cláusulas de *put* e *call* na emissão de títulos privados no mercado internacional

**3.4.3 Ações: *preferred e common***

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar o conceito das ações listadas em bolsas internacionais: *preferred shares e common shares*

**3.4.4 ADRs – *American Depositary Receipts***

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender e explicar o conceito de *American Depositary Receipts* (ADR's)
- Conhecer os níveis do mercado de ADR: balcão, nível II, nível III e regra 144A
- Conhecer o papel do banco custodiante e do banco depositário no processo de criação dos ADR's

**3.4.5. Fundos de Investimento: *money market, bond funds, equity funds***

O candidato deverá ser capaz de entender e diferenciar os principais fundos de investimento, características e estratégias de alocação nos principais fundos de investimento negociados no mercado internacional (*money Market funds, bond funds e equity funds*)

**3.4.6. Investimentos Alternativos: *hedge funds, private equity, real state investment trusts (REIT)***

O candidato deverá ser capaz de entender e diferenciar os principais investimentos alternativos, características, riscos associados e estratégias de alocação nos principais investimentos alternativos negociados no mercado internacional (*hedge funds, private equity, real state investment trusts – REIT*)

**3.4.7. Fundos fechados negociados em bolsa e ETF – *Exchange Traded Funds***

O candidato deverá ser capaz de entender e diferenciar os principais fundos fechados negociados em bolsas internacionais e os principais ETF (*Exchange Traded Funds*) negociados no mercado internacional, suas características, riscos associados e estratégias de alocação.

**3.4.8. Indicadores e Índices de referência: *LIBOR, Emerging Market Bond Index plus (EMBI+), HFR – Hedge Fund Research Index, Event Driven, Dow Jones, Nasdaq, S&P 500, Chicago Board Options Exchange Volatility Index (VIX), CDS***

O candidato deverá ser capaz de entender e diferenciar os principais índices de referência utilizados no mercado internacional, suas características, riscos associados e estratégias.

**3.5 Imóveis**

O candidato deverá ser capaz de conhecer e explicar as principais características do mercado imobiliário, com foco em imóveis residenciais e comerciais urbanos, e investimentos em áreas rurais para cultivo ou empreendimento.

**3.5.1 Tipos: imóveis residenciais, comerciais e terras**

O candidato deverá ser capaz de:

- Conhecer e explicar as principais características dos imóveis residenciais

- Conhecer e explicar as principais características dos imóveis comerciais
- Conhecer e explicar as principais características dos investimentos em áreas rurais para cultivo ou empreendimentos

### **3.5.2 Riscos: liquidez, vacância, lei do inquilinato, contrato de aluguel ou arrendamento, proteção da inflação**

O candidato deverá ser capaz de identificar, analisar e explicar os principais riscos nos investimentos imobiliários (liquidez, vacância, lei do inquilinato, mercado, desapropriação, jurídico e inflação)

### **3.5.3 Custos: manutenção, condomínio e impostos**

O candidato deverá ser capaz de identificar, analisar e explicar os principais custos nos investimentos imobiliários (manutenção, condomínio, impostos – IPTU e ITR)

### **3.5.4 Estratégias: geração de renda, ganho de capital**

O candidato deverá ser capaz de conhecer, explicar e recomendar investimentos imobiliários, implementando estratégias para a geração de renda ou ganho de capital em função do plano financeiro desenvolvido para o cliente.

### **3.5.5 Índices do mercado imobiliário: IFIX, FIPE ZAP**

O candidato deverá ser capaz de conhecer e explicar os principais índices do mercado imobiliário (IFIX, FIPE ZAP) e sua utilização na avaliação do desempenho em portfolios imobiliários.

## **4. Teoria de Carteiras**

O candidato a certificação CFP® deverá conhecer e aplicar os principais modelos da Teoria de Carteiras.

### **4.1 Teoria da Utilidade Esperada**

O candidato deverá ser capaz de:

- Definir risco e retorno no contexto da Teoria da Utilidade Esperada
- Explicar as curvas de utilidade esperada do investidor, considerando: (i) aversão a risco; (ii) neutralidade a risco; e (iii) propensão a risco
- Comparar a teoria de finanças clássica com a teoria de finanças comportamentais, e seus impactos na decisão da escolha do investidor.

### **4.2 Fronteira Eficiente de Markowitz**

#### **4.2.1 Diversificação, Risco e Retorno**

O candidato deverá ser capaz de:

- Conhecer, comparar e explicar os conceitos de risco diversificável e risco sistemático
- Conhecer e explicar o conceito de eficiência de mercado e suas formas (forte, semi-forte e fraco)

- Conhecer e explicar as hipóteses do modelo de Markowitz
- Definir e calcular o retorno esperado e o risco de uma carteira de até 3 ativos
- Definir e calcular o retorno esperado e o risco de uma carteira de até 3 ativos, segundo o modelo de Markowitz
- Definir e explicar o conceito de fronteira eficiente
- Definir e explicar o conceito de taxa livre de risco
- Definir, explicar e calcular o prêmio pelo risco de mercado

#### 4.2.2 Carteira de variância mínima

O candidato deverá ser capaz de:

- Conhecer e explicar o conceito de carteira de mínima variância
- Conhecer, interpretar e explicar o gráfico da fronteira eficiente, e sua relação com a carteira de mínima variância
- Conhecer, calcular e explicar a composição da carteira de mínima variância para 2 ativos

#### 4.2.3. Escolha da carteira ótima

O candidato deverá ser capaz de conhecer e calcular a carteira ótima de acordo com as expectativas de risco e retorno do investidor

#### 4.3 Beta e a reta característica

O candidato deverá ser capaz de:

- Calcular e interpretar o beta de um ativo
- Conhecer e explicar a relação do beta com o índice da carteira de mercado

#### 4.4 Modelos de Precificação

##### 4.4.1 CAPM: *Capital Asset Pricing Model*

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender e explicar o conceito de carteira de mercado
- Entender e explicar as hipóteses do CAPM
- Definir e explicar a reta do mercado de capitais (CML – *Capital Market Line*) e sua relação com a carteira de mercado
- Definir, explicar e calcular o coeficiente alfa de Jensen e interpretá-lo
- Definir e explicar o conceito da reta do mercado de títulos (SML – *Security Market Line*) e diferenciá-la da CML
- Calcular e interpretar o beta e o retorno esperado de um ativo com base na SML

##### 4.4.2 APT: *Arbitrage Pricing Theory*

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender e explicar as hipóteses da Teoria de Precificação por arbitragem (APT)
- Comparar as hipóteses dos modelos APT e CAPM

## 5. Seleção e Alocação de Ativos

O candidato deverá ser demonstrar conhecimentos que permitam analisar, selecionar e realizar alocação de ativos de renda fixa ou renda variável, de acordo com a teoria de finanças e adequada ao perfil de seu cliente.

### 5.1 Seleção de Ativos de Renda Variável

#### 5.1.1 Modelos de precificação de ações: CAPM, Dividend Discount Model, Gordon, Free Cash Flow

- Conhecer, calcular e aplicar o modelo CAPM na gestão de carteiras de renda variável
- Entender, calcular e aplicar o Índice de Sharpe e o Índice de *Treynor* na gestão de carteiras de renda variável
- Comparar os índices de Sharpe e *Treynor*, e sua utilização na escolha de carteiras de renda variável
- Conhecer, calcular e aplicar o modelo de dividendos descontados (*Dividend Discount Model*) na gestão de carteiras de renda variável
- Conhecer, calcular e aplicar o modelo de Gordon na gestão de carteiras de renda variável
- Conhecer, calcular e aplicar o modelo de fluxo de caixa líquido (*Free Cash Flow*) na gestão de carteiras de renda variável

#### 5.1.2 Múltiplos: lucro por ação (LPA), Preço/Lucro (P/L), Preço/Valor Patrimonial (P/VP), *Dividend Yield*, EV (*Enterprise Value*), EBITDA (*Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization*)

- Conhecer, calcular e aplicar o indicador lucro por ação (LPA) na gestão e seleção de ativos de renda variável
- Conhecer, calcular e aplicar o indicador preço/lucro (P/L) na gestão e seleção de ativos de renda variável
- Conhecer, calcular e aplicar o indicador preço/valor patrimonial (P/VP) na gestão e seleção de ativos de renda variável
- Conhecer, calcular e aplicar o indicador *Dividend Yield* na gestão e seleção de ativos de renda variável
- Conhecer, calcular e aplicar o indicador *Enterprise Value* na gestão e seleção de ativos de renda variável
- Conhecer, calcular e aplicar o indicador Lucro antes de Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (EBITDA – *Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization*) na gestão e seleção de ativos de renda variável

#### 5.1.3. Análises técnica (ou grafista) e fundamentalista: premissas e diferenças

O candidato deverá conhecer as principais premissas das escolas técnica ou grafista, e da escola fundamentalista, e sua utilização na seleção de renda variável.

- Conhecer, explicar e aplicar os principais indicadores da análise técnica (linha

de suporte e resistência)

- Conhecer, explicar e aplicar os principais indicadores da análise fundamentalista (vide item 5.1.2)
- Diferenciar a escola técnica da escola fundamentalista

## **5.2 Seleção de ativos de Renda Fixa: *rating*, *yield to maturity (YTM)*, *current yield (CY)***

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender e explicar o conceito de nota de crédito (*rating*)
- Entender e explicar o papel das agências de *rating*
- Entender, explicar e utilizar o *rating* na seleção e alocação de ativos de renda fixa
- Entender, explicar, calcular e utilizar os conceitos de *yield to maturity*, *current yield* e *coupon rate* na seleção e alocação de ativos de renda fixa

## **5.3 Alocação de Ativos: estratégica e tática; dinâmica e estática**

O candidato deverá ser capaz, na alocação de carteiras:

- Entender e explicar o conceito de *Asset Allocation*
- Analisar e justificar uma estratégia de alocação de ativos
- Entender e observar o Perfil do Investidor na Alocação de Ativos
- Entender, explicar e diferenciar alocação estratégica e alocação tática
- Entender, explicar e diferenciar alocação dinâmica e alocação estática

## **5.4 Rebalanceamento**

### **5.4.1. Alterações nas circunstâncias do investidor**

O candidato deverá ser capaz de:

- Avaliar a necessidade de revisar a política de investimento do investidor e alocação estratégica dos ativos da carteira de seu cliente
- Identificar o efeito de mudanças no perfil do investidor, nas condições macroeconômicas e de mercado, e recomendar alterações na carteira de seu cliente

### **5.4.2. Desvios da alocação estratégica**

O candidato deverá ser capaz de explicar os efeitos do tempo sobre os desvios de uma alocação estratégica

### **5.4.3. Rebalanceamento regular versus percentual da carteira**

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender e explicar os critérios de alocação de ativos e rebalanceamento das carteiras
- Analisar os benefícios e custos do rebalanceamento de uma carteira para alocação estratégica dos ativos

#### 5.4.4. Estratégias dinâmicas de rebalanceamento (*Buy and Hold, Constant Mix, Constant Proportion Portfolio Insurance – CPPI*)

O candidato deverá ser capaz de:

- Conhecer, explicar e diferenciar as estratégias de rebalanceamento *buy and hold, constant mix* e CPPI e realizar cálculos básicos para obter o rebalanceamento das carteiras em função de novas estratégias ou decisões de alocação
- Recomendar o uso de estratégias de rebalanceamento *buy and hold, constant mix* e CPPI, em função do perfil de risco do investidor e das expectativas de retorno dos ativos

### 6. Gestão e Mensuração de Risco e Retorno

O candidato deverá ser capaz de conhecer e aplicar os principais conceitos na gestão e mensuração do risco de ativos de renda fixa ou renda variável.

#### 6.1 Gestão e Mensuração de Risco: *Value at risk (VAR), Stress test, Stop loss, Risco de reinvestimento, Risco de resgate antecipado (liquidez), Imunização de Carteiras de renda fixa e Duration (Macaulay e Modified Duration)*

O candidato deverá ser capaz de:

- Conhecer e explicar o *Value at Risk (VAR)* de uma carteira de ativos de renda fixa ou de renda variável
- Conhecer, explicar e aplicar o conceito de stress test na gestão do risco de carteiras de renda fixa ou de renda variável
- Conhecer, explicar e aplicar os conceitos de *stop loss* na gestão do risco de carteiras de renda fixa ou de renda variável
- Entender, explicar e mitigar o risco de reinvestimento em carteiras de renda fixa
- Entender, explicar e mitigar o risco de liquidez em carteiras de renda fixa
- Entender, explicar e mitigar o risco de resgate antecipado em carteiras de renda fixa (cláusulas de *call* e *put*)
- Entender e explicar o conceito de imunização em carteiras de renda fixa
- Conhecer, explicar e calcular a *Duration (Macaulay e Modified Duration)* de uma carteira de ativos de renda fixa
- Utilizar o conceito de *Duration (Macaulay e Modified Duration)* na imunização de carteiras de renda fixa

#### 6.2 Gestão e Mensuração de Risco e Retorno: Índice de Sharpe, Índice de Treynor, Beta

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender, explicar e utilizar o Índice de Sharpe na gestão do risco de carteiras de renda variável
- Entender, explicar e utilizar o Índice de Treynor na gestão do risco de carteiras de renda variável

— Entender, explicar e utilizar o Beta na gestão do risco de carteiras de renda variável

### **6.3 Principais índices de referência**

O candidato deverá ser capaz de conhecer, explicar e utilizar os principais índices de referência e entender a finalidade de sua utilização

#### **6.3.1. Índices de renda fixa: IMA Geral, IMA-B, IRF-M**

O candidato deverá ser capaz de entender, explicar e utilizar os principais índices de renda fixa (IMA Geral, IMA-B, IRF-M)

#### **6.3.2. Índices de renda variável: Ibovespa; IBrX; IBrX50; Índice Small Cap - SMLL; Índice de Dividendos – IDIV**

O candidato deverá ser capaz de entender, explicar e utilizar os principais índices de renda variável (Ibovespa; IBrX; IBrX50; Índice Small Cap - SMLL; Índice de Dividendos – IDIV)

# Módulo III - Planejamento de Aposentadoria

(proporção: de 9% a 13%)

## Objetivos

Estabelecer nível adequado de conhecimento dos profissionais sobre como dimensionar o capital necessário para gerar renda na aposentadoria, considerando o orçamento estimado, a sobrevivência, os objetivos de sucessão (se houver) e o retorno esperado da carteira de ativos do cliente.

Avaliar as vantagens e desvantagens de cada estratégia, otimizando-as e priorizando os passos para auxiliar o cliente em sua implementação. Avaliar o conhecimento do profissional em relação aos fundamentos da previdência social e às principais características e dos planos de previdência privada

abertos e fechados.

Formular estratégias de utilização de planos de previdência privada no planejamento de aposentadoria, considerando a escolha do produto mais adequado, o regime de tributação aplicável em conformidade com o perfil tributário do cliente e o tipo de fundo adequado para o perfil de risco e horizonte de tempo do cliente participante do plano, além de aspectos relacionados a custos e regras de portabilidade.

A capacidade de geração de renda de ativos mobiliários e imobiliários que compõem o patrimônio do cliente, além dos produtos previdenciários, também serão avaliados.

## 1. Princípios da Aposentadoria

O candidato deverá ser capaz de auxiliar o cliente na arquitetura de um plano de aposentadoria, utilizando estratégias e técnicas que viabilizem a acumulação de recursos ao longo de sua vida, permitindo ao final do período planejado acumular reservas que possam suprir as demandas em um novo momento de vida. Deverá conhecer e explicar a estrutura dos planos de aposentadoria públicos e privados, indicando a combinação mais adequada dada uma determinada situação.

### 1.1 A necessidade e importância do planejamento precoce e consistente para a aposentadoria

O candidato deverá ser capaz de:

- Explicar ao cliente a importância de aprimorar seus conhecimentos de finanças, visando contribuir com a construção de seu plano de aposentadoria.
- Entender e explicar o conceito de valor do dinheiro no tempo, e a vantagem de iniciar com a devida antecedência um plano de aposentadoria

### 1.2 A necessidade de fluxo de caixa real (valor de compra) na aposentadoria

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar a importância de manter o poder de compra dos fluxos de caixa durante o período de acumulação.

### 1.3 O poder dos juros compostos e do tempo na renda da aposentadoria

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar o impacto dos juros compostos na acumulação de recursos e na formação de reservas que permitam geração de renda no período de aposentadoria.

### 1.4 O sistema de distribuição versus contribuição (no segundo, o cliente administrará sua própria aposentadoria)

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar a diferença entre o sistema de distribuição versus sistema de contribuição e a importância desses sistemas no planejamento da aposentadoria do cliente

## 2. Objetivos da Aposentadoria

O objetivo deste módulo é verificar se o candidato é capaz de identificar os objetivos de aposentadoria de seus clientes, calcular o capital para se atingir o montante necessário em função dos objetivos anteriormente identificados, e avaliar a viabilidade financeira do plano de saúde desejado pelo cliente no período de aposentadoria.

### 2.1 Objetivos de estilo de vida

#### 2.1.1 Atividades na aposentadoria

O candidato deverá ser capaz de:

- Identificar os objetivos de aposentadoria do cliente em relação às suas necessidades (de acordo com o estilo de vida desejado), e aos desejos de consumo.
- Explicar ao cliente o esforço necessário, durante o período de acumulação, para que os objetivos de aposentadoria possam ser atingidos.

#### 2.1.2 Cuidados com a saúde na 3ª idade (planejamento)

O candidato deverá ser capaz de:

- Conscientizar o cliente dos custos com saúde a partir de determinada idade (prevenção, seguro-saúde, plano de saúde, tratamentos, gastos hospitalares, cuidadores, entre outros).
- Orientar o cliente no dimensionamento dos gastos necessários para cobrir os custos dimensionados anteriormente.

### 2.2 Objetivos financeiros baseados em moeda deflacionada

#### 2.2.1 Cálculo do capital necessário para a aposentadoria

O candidato deverá ser capaz de:

- Explicar e calcular o desembolso mensal necessário para obter o montante suficiente para cobrir o plano de aposentadoria dimensionado.
- Explicar o impacto do juro real, da inflação e da tributação no processo de acumulação de recursos.

#### 2.2.2 Estabelecimento de metas acessíveis

O candidato deverá ser capaz de:

- Explicar ao cliente os ajustes necessários no fluxo de caixa mensal (receitas e despesas) para compatibilizar o plano de aposentadoria aprovado anteriormente.
- Explicar ao cliente o impacto dos ajustes no atual estilo de vida para compatibilizar o plano de aposentadoria aprovado anteriormente.
- Definir periodicidade e revisar o plano de aposentadoria aprovado originalmente, em função do ciclo de vida atual do cliente.
- Explicar ao cliente o impacto de eventuais resgates intermediários do saldo acumulado no plano de aposentadoria.

### **2.3 Estabelecer metas de renda em cenários de mudanças políticas e econômicas**

O candidato deverá ser capaz de explicar ao cliente o impacto das mudanças políticas e econômicas no plano de aposentadoria anteriormente aprovado, e propor os ajustes necessários.

## **3. Análise e projeções de necessidades na aposentadoria**

O candidato a certificação CFP® deverá ser capaz de coletar as informações necessárias para estimar as despesas do cliente na aposentadoria e avaliar as demandas financeiras.

### **3.1 Inflação e seu impacto na renda necessária na aposentadoria**

O candidato deverá ser capaz de:

- Dimensionar o impacto da inflação na cesta de consumo do cliente no período de benefícios, e propor, se necessário, ajustes no plano de aposentadoria em curso.
- Explicar aos clientes a dinâmica de atualização monetária do benefício de aposentadoria.

### **3.2 Risco de longevidade**

O candidato deverá ser capaz de:

- Explicar ao cliente o impacto da longevidade no volume de reservas projetadas no plano de aposentadoria (sobrevida).
- Explicar ao cliente o impacto das tábuas atuariais na contratação de planos de previdência complementar.
- Explicar ao cliente o impacto da taxa de juros definida na contratação de planos de previdência complementar.
- Explicar aos clientes os diferentes tipos de renda de aposentadoria (vitalícia, por prazo mínimo garantido, reversível, temporária, reversível com continuidade e por prazo certo).

### **3.3 Classificação e prioridades das necessidades financeiras**

#### **3.3.1 Fixos e liquidáveis (hipoteca)**

Coletar informações sobre a necessidade do cliente em assumir custos e despesas de moradia (aluguel, prestações da casa própria), e o impacto desses custos e

despesas no desenho do plano de aposentadoria.

### 3.3.2 Fixos e permanentes

Coletar informações sobre a necessidade do cliente em assumir custos e despesas gerais (condomínio, contas de fornecedores de serviços públicos, alimentação, medicação de uso contínuo, transporte e lazer), e o impacto desses custos e despesas no desenho e mensuração do plano de aposentadoria.

### 3.3.3 Variáveis e liquidáveis (suporte a familiares)

Coletar informações sobre a necessidade do cliente em assumir custos e despesas de natureza educacional relacionadas a seus familiares (filhos e netos) e seu impacto no desenho e mensuração do plano de aposentadoria

### 3.3.4 Variáveis e permanentes (custo de vida básico)

Coletar informações sobre a necessidade do cliente em assumir custos e despesas médicas e de saúde relacionadas a seus familiares (pais idosos e parentes incapazes) e seu impacto no desenho e mensuração do plano de aposentadoria.  
3.3 Classificação e prioridades das necessidades financeiras

## 4. Projeções e estratégias de renda na aposentadoria

O candidato a certificação CFP® deverá desenvolver projeções financeiras considerando todos os gastos, despesas, ativos que geram renda e benefícios de aposentadoria já existentes.

### 4.1 As três fontes básicas de renda na aposentadoria

#### 4.1.1 Previdência Social

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender e explicar o Regime Geral de Previdência Social (RGPS)
- Entender e explicar o Regime Próprio de Previdência Social (RPPS)
- Conhecer e calcular o provável benefício futuro do cliente (RGPS/RPPS), e como contribuirá na formação da renda necessária para o período de aposentadoria.
- Explicar para o cliente os benefícios de contribuir para a Previdência Social, como parte de um plano de aposentadoria
- Entender e explicar o Regime de Repartição de Capitais de Cobertura (INSS); e entender e explicar o impacto dos benefícios no INSS: teto de benefício (salário-referência), média dos 80% e fator previdenciário
- Entender e explicar os principais benefícios de um plano de aposentadoria do modelo de repartição de capitais de cobertura (INSS)

#### 4.1.2 Previdência Privada Complementar (aberta e fechada)

O candidato deverá ser capaz de demonstrar conhecimento sobre os tipos de benefícios associados a fundos de pensão (fundos fechados) patrocinados pelo empregador.

#### **4.1.2.1 Planos de benefícios: Contribuição Definida (CD), Benefício Definido (BD), Contribuição Variável (CV)**

O candidato deverá ser capaz de conhecer e explicar ao cliente os tipos de planos de benefícios e explicar a diferença entre a contribuição definida, o benefício definido e a contribuição variável

#### **4.1.2.2 Regras de Vesting**

O candidato deverá ser capaz de conhecer e explicar o conceito de vesting e seu impacto nos planos de previdência complementar empresarial

#### **4.1.2.3 Plano patrocinado pelo empregador e plano instituído por entidade associativa**

O candidato deverá ser capaz de explicar as vantagens de participar de um plano de previdência complementar patrocinado pelo empregador

#### **4.1.3 Acumulação própria de patrimônio**

Coletar as informações do cliente sobre ativos mobiliários (financeiros) e imobiliários que compõem o patrimônio atual, e possam gerar renda no período de aposentadoria.

##### **4.1.3.1 Ativos mobiliários**

Identificar as características dos ativos mobiliários atuais e, se for o caso, propor estratégias de alteração do portfólio, visando geração de renda para o período de aposentadoria

##### **4.1.3.2 Ativos imobiliários**

Identificar as características dos ativos imobiliários atuais e, se for o caso, propor estratégias de alteração do portfólio, visando geração de renda para o período de aposentadoria.

#### **4.2 Impacto de impostos no fluxo de caixa**

O candidato deverá ser capaz de:

- Explicar ao cliente o impacto da tributação sobre ativos mobiliários, financeiros, previdência social, previdência complementar aberta ou fechada, e as necessidades de renda líquida projetadas para o período de aposentadoria.
- Explicar ao cliente como otimizar, de acordo com as regras tributárias, o valor a ser pago nos diversos ativos que formam o portfólio, com o objetivo de geração de renda para o período de aposentadoria, incluindo a dinâmica de declaração de ajuste anual do imposto de renda da pessoa física.
- Calcular o capital líquido acumulado durante o período de acumulação, depois do pagamento do imposto de renda

#### **4.3 Estratégia de conversão do capital em geração de renda (esgotar o capital)**

O candidato deverá ser capaz de:

- Explicar a melhor forma de conversão do capital em renda, no período da

aposentadoria, levando em consideração todos os aspectos do plano financeiro do cliente.

— Calcular o tempo de duração do capital em função da renda complementar necessária

#### **4.4 Estratégia de transferência de patrimônio para herdeiros (preservação do capital)**

O candidato deve ser capaz de:

— Explicar ao cliente como transferir patrimônio para os herdeiros, preservando a geração de renda durante o período da sua aposentadoria.

— Calcular o tempo de duração do capital em função da renda complementar necessária

### **5. Produtos de Previdência Complementar**

O candidato deverá demonstrar conhecimentos dos principais produtos de previdência complementar aberta, visando a elaboração do plano de aposentadoria do seu cliente.

#### **5.1 Conceito dos produtos**

##### **5.1.1 VGBL: seguro de vida**

O candidato deverá ser capaz de entender o conceito do produto e as principais diferenças em relação ao PGBL.

##### **5.1.2 PGBL: produto previdenciário**

O candidato deverá ser capaz de entender o conceito do produto e as principais diferenças em relação ao VGBL.

##### **5.1.3 Conceito de fase de contribuição e fase de benefício de renda**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar ao cliente as características técnicas da fase de acumulação e da fase de benefício de renda.

#### **5.2 Tipos de planos**

##### **5.2.1 PGBL – Plano Gerador de Benefício Livre**

O candidato deve ser capaz de explicar a natureza e a estrutura de um plano de previdência do tipo PGBL e a diferença em relação a um plano do tipo VGBL. Deve ainda, realizar os cálculos necessários para uma adequada projeção, quer seja no período de acumulação, como também no período de benefício.

###### **5.2.1.1 Características**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar as principais características técnicas do produto

###### **5.2.1.2 Quando e a quem recomendar**

O candidato deverá ser capaz de explicar para o cliente se e porquê o PGBL é opção mais adequada para a sua necessidade e quando deverá ser contratado

### 5.2.1.3 Benefício fiscal

O candidato deverá ser capaz de conhecer e explicar o incentivo fiscal do produto e o tipo de declaração que deve ser utilizado pelo cliente para materializar o benefício

#### 5.2.3.1 Conceito de diferimento

O candidato deverá ser capaz de explicar o conceito de diferimento da dedução permitida e o impacto na declaração anual do imposto de renda

#### 5.2.3.2 Limite de diferimento

O candidato deverá ser capaz de conhecer e explicar a regra do limite de diferimento, e calcular o valor limite para a situação específica de um determinado cliente.

#### 5.2.3.3 Condições legais

O candidato deverá conhecer e explicar as condições legais necessárias para obter-se o benefício fiscal na compra de um PGBL

### 5.2.2 VGBL

O candidato deve ser capaz de:

— Explicar a natureza e a estrutura de um plano de previdência do tipo VGBL e a diferença em relação ao um plano do tipo PGBL.

— Realizar os cálculos necessários para uma adequada projeção, quer seja no período de acumulação, como também no período de benefício.

#### 5.2.2.1 Características

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar as principais características técnicas do produto

#### 5.2.2.2 Quando e a quem recomendar

O candidato deverá ser capaz de explicar para o cliente se e porquê o VGBL é opção mais adequada para a sua necessidade e quando deverá ser contratado

### 5.3 Tipos de Fundos de investimento

#### 5.3.1 Fundo de Investimento Especialmente Constituído (FIE).

O candidato deverá ser capaz de:

— Conhecer, entender e explicar o conceito de um Fundo de Investimento Especialmente Constituído (FIE) ou Fundo de Investimento em Cotas de Fundos Especialmente Constituído

— Explicar a diferença entre o FIE e um Fundo de Investimento tradicional FI

— Entender e explicar o risco (da seguradora) para o participante do plano de previdência

#### 5.3.2 Riscos associados a cada tipo de carteira

— Conhecer e explicar as classes de ativos que podem compor a carteira de um FIE de acordo com a legislação vigente (Res. Bacen 4444)

— Conhecer, avaliar e explicar os riscos potenciais de um FIE em razão do tipo de

ativos da carteira

— Conhecer, avaliar e explicar os percentuais máximos de alocação por tipo de ativos e os riscos potenciais

### 5.3.3 Rentabilidade esperada

— Explicar o conceito de rentabilidade bruta nominal esperada

— Projetar e explicar o retorno potencial do plano em razão dos custos e do tipo de carteira escolhida

## 5.4 Custos

O candidato deverá ser capaz de entender, explicar e calcular:

### 5.4.1 Taxa de administração: conceito, base de cálculo, forma de pagamento

— Entender e explicar o conceito de taxa de administração, sua base de cálculo e a forma de pagamento.

— Explicar e calcular o impacto desse custo na rentabilidade do plano.

### 5.4.2 Taxa de carregamento: conceito, base de cálculo, forma de pagamento

— Entender e explicar o conceito de taxa de carregamento, sua base de cálculo e a forma de pagamento e o momento do pagamento (na entrada ou na saída).

— Explicar e calcular o impacto desse custo na rentabilidade do plano.

## 5.5 Tributação dos planos de previdência PGBL e VGBL

### 5.5.1 Fato gerador: resgate e/ou benefício renda e/ou óbito

Conhecer o fato gerador do imposto a ser pago, por ocasião de resgates, do recebimento de benefício de renda e pagamento aos beneficiários em razão do falecimento do titular do plano.

### 5.5.2 Alíquota do imposto de renda

Conhecer as tabelas (progressiva ou regressiva) e as alíquotas incidentes sobre os planos de previdência complementar em razão do regime de tributação escolhido

### 5.5.3 Base de cálculo

Conhecer a base sobre a qual incide a alíquota do tributo. Calcular o imposto de renda incidente em função da tabela escolhida para o plano de previdência

### 5.5.4 Recolhimento na fonte

— Conhecer, explicar e calcular a incidência de imposto de renda na fonte em cada um dos regimes de tributação, sobre o resgate

— Conhecer, explicar e calcular a incidência de imposto de renda na fonte em cada um dos regimes de tributação, sobre o benefício de renda

— Entender e explicar se o imposto retido na fonte pode ser compensado na declaração de ajuste anual do imposto de renda da pessoa física.

### 5.5.5 Regime de tributação na DIR-PF

- Conhecer, explicar e orientar a escolha do regime de tributação mais adequado ao cliente e seus objetivos entre os dois disponíveis: (a) regime tributável, e (b) regime definitivo ou exclusivo de fonte.
- Entender e explicar o impacto na declaração de ajuste anual do imposto de renda da pessoa física de cada um dos regimes de tributação.

### 5.6 Portabilidade

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar as principais características que o investidor deve observar na portabilidade dos planos de Previdência Complementar Aberta.

#### 5.6.1 Conceito, carência e restrições

O candidato deverá ser capaz de entender, analisar e explicar para o cliente os fatores que influenciam a portabilidade dos planos de previdência: tipo de plano, tábua biométrica, taxa de juros, índice de inflação, carência, excedente financeiro, custos e regime de tributação

#### 5.6.2 Tábua biométrica

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender e explicar para o cliente o impacto da tábua biométrica no cálculo da renda vitalícia.
- Avaliar a influência e utilização da tábua biométrica na portabilidade de planos.

#### 5.6.3 Excedente financeiro

O candidato deverá ser capaz de conhecer e explicar o conceito de excedente financeiro em função do tipo de plano contratado e eventual impacto na portabilidade para outro plano.

#### 5.6.4 Custos

O candidato deverá ser capaz de avaliar e explicar ao cliente as vantagens de utilizar a portabilidade para reduzir custos de taxa de carregamento e taxa de administração. Avaliar o impacto desses custos na análise de portabilidade entre planos.

### 5.7 Tipos de renda na fase de benefícios

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender e explicar os tipos de renda disponíveis, suas características, e indicar sua contratação em razão das necessidades e dos objetivos do cliente: Renda mensal vitalícia, Renda mensal vitalícia reversível ao cônjuge e filhos menores, Renda vitalícia reversível a beneficiário indicado, Renda vitalícia com prazo mínimo garantido, Renda mensal temporária, e Renda mensal por prazo certo, segundo classificação da Susep.
- Entender e explicar a lógica na definição do valor do benefício de renda de acordo com o tipo de renda

# Módulo IV - Gestão de Riscos e Planejamento de Seguros

(proporção: de 9% a 13%)

## Objetivos

Neste módulo será exigida do profissional uma análise dos riscos aos quais o cliente está exposto, visando indicar a solução de seguro mais adequada, priorizando as necessidades de gestão de riscos dos clientes. O profissional deverá estudar conceitos básicos de seguros sob o enfoque do comprador de seguros, e não do gestor do produto (a seguradora), bem como avaliar quais são as implicações de eventuais mudanças nas coberturas dos seguros contratados.

Note que os termos risco, exposição a risco e tolerância a risco se referem ao risco de perda financeira devido a circunstâncias pessoais. Perdas decorrentes de riscos em investimentos não serão tratados neste módulo.

Para um profissional de planejamento financeiro é ressaltada a importância dos seguros para o bem-estar e segurança patrimonial das pessoas e deve ser avaliado o modo como os seguros se encaixam nas estratégias de gestão de riscos que podem comprometer o planejamento financeiro pessoal.

Será necessário transmitir o entendimento da cobertura do seguro, seus aspectos legais, tributários e fundamentos básicos, abordando principalmente os seguros de bens e pessoas: residência, veículos, vida, empresarial, responsabilidade civil, rural, acidentes pessoais e saúde.

## 1. Princípios de Gestão de Risco (exceto os de investimentos)

O candidato deverá demonstrar conhecimento técnico adequado para identificar a exposição a perdas financeiras decorrentes de riscos de natureza pessoal/material; e desenvolver, recomendar e implementar estratégias alinhadas com o planejamento financeiro pessoal, visando o gerenciamento de riscos.

### 1.1 Fundamentos da gestão de risco

O candidato deverá conhecer os termos técnicos necessários na avaliação e gestão de riscos de natureza pessoal.

#### 1.1.1 Tratamento do Risco

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender e explicar a diferença entre risco puro e risco especulativo.
- Identificar os riscos aos quais o cliente está exposto, e possíveis perdas financeiras caso esses riscos se materializem
- Avaliar o impacto dos riscos no planejamento pessoal do cliente (riscos pessoais, financeiros e patrimoniais)

**1.1.2 Gestão do risco: retenção ou transferência**

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender e explicar os conceitos de retenção e transferência de risco
- Analisar as coberturas existentes, sua amplitude, e avaliar a necessidade de novas contratações de seguros ou capital segurado

**1.1.3 Percepções e propensão do cliente**

O candidato deverá ser capaz de:

- Coletar as informações necessárias para identificar se o cliente possui percepção adequada dos riscos aos quais está exposto
- Explicar ao cliente o impacto desses riscos em seu planejamento financeiro pessoal

**1.1.4 Técnicas básicas de gestão de risco**

O candidato deverá ser capaz de coletar as informações relacionadas ao estilo de vida, exposição a riscos e fatores mitigadores já existentes (seguros contratados, reserva de emergência, planos de aposentadoria)

**1.1.5 Aplicação do processo de gestão de risco**

O candidato deverá ser capaz de:

- Analisar e explicar a probabilidade de materialização dos riscos aos quais o cliente está exposto
- Analisar e explicar ao cliente a severidade em caso de materialização dos riscos aos quais ele está exposto, e o impacto em seu planejamento financeiro pessoal

**1.1.6 Tolerância e gestão de risco pessoal**

O candidato deverá ser capaz de identificar a disposição do cliente de tomar medidas efetivas (alterações no estilo de vida e contratação de novos seguros) no gerenciamento dos riscos aos quais está exposto (pessoal, financeiro e patrimonial)

**1.2 Princípios de Seguros****1.2.1 O significado de risco**

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender e explicar os conceitos de risco e incerteza
- Entender e explicar os conceitos de sinistralidade e severidade

**1.2.2 Tipos de riscos**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar os conceitos de risco segurável e risco não segurável

**2. Objetivos do Planejamento de Seguros**

O objetivo deste módulo é verificar se o candidato é capaz de propor um plano de seguros para seu cliente condizente com o ciclo de vida.

## **2.1 Coletar dados e Identificar os riscos do cliente**

### **2.1.1 Pessoal e familiar**

O candidato deverá ser capaz de coletar dados e identificar os riscos de natureza pessoal e familiar

### **2.1.2 Financeiro**

O candidato deverá ser capaz de coletar dados e identificar os riscos de natureza financeira

### **2.1.3 Bens patrimoniais**

O candidato deverá ser capaz de coletar dados e identificar os riscos de natureza patrimonial

### **2.1.4 Identificar riscos que podem afetar as finanças e o patrimônio da pessoa física e sugerir eventual contratação de seguros**

O candidato deverá ser capaz de mensurar eventuais perdas caso os riscos se materializarem, e indicar um plano de seguros.

## **2.2 Avaliar a necessidade de transferência do risco**

O candidato deverá ser capaz de analisar os dados coletados sobre a exposição a riscos do cliente e avaliar a necessidade de transferência desses riscos através da contratação de seguros

## **2.3 Analisar as coberturas disponíveis**

O candidato deverá ser capaz de avaliar as coberturas mais adequadas para a transferência do risco indesejado, bem como a amplitude da mesma (importância segurada/capital segurado)

## **2.4 Monitorar o planejamento, aquisição de seguros e valores de cobertura em razão do momento de vida**

O candidato deverá ser capaz de coletar, analisar e revisar, se necessário, o planejamento dos seguros (contratação ou redução), em função do ciclo de vida do cliente

## **3. Fundamentos Básicos de Risco e Seguros**

O candidato deve demonstrar conhecimento sobre a estrutura e o funcionamento do sistema nacional de seguros, seus operadores e as normas que regem as relações desses participantes.

### **3.1 Sistema Nacional de Seguros**

#### **3.1.1 Conselho Nacional de Seguros Privados, Superintendência de Seguros Privados**

O candidato deverá ser capaz de:

- Conhecer e explicar o funcionamento do sistema nacional de seguros
- Conhecer e explicar as funções e atribuições do Conselho Nacional de Seguros Privados
- Conhecer e explicar as funções e atribuições da Superintendência de Seguros Privados (SUSEP)

### **3.1.2 Sociedades Seguradoras**

O candidato deverá ser capaz de conhecer e explicar o funcionamento das sociedades seguradoras na distribuição dos produtos de seguro

### **3.1.3 Corretores de Seguros**

O candidato deverá ser capaz de:

- Conhecer e explicar a atividade do profissional corretor de seguros, e seu relacionamento na orientação e distribuição dos produtos de seguro
- Explicar para o cliente a necessidade do alinhamento das recomendações do corretor de seguros com o plano financeiro pessoal proposto

### **3.1.4 Resseguradoras**

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender e explicar os conceitos de resseguro e cosseguro
- Conhecer e explicar o funcionamento das resseguradoras, seus objetivos e funções, e sua importância no processo da gestão de riscos da sociedade

## **3.2 Conceitos básicos do seguro e razões para contratar: ser previdente, incerteza e mutualismo O candidato deverá ser capaz de:**

- Entender e explicar a importância de ser previdente, avaliando a necessidade e os custos da contratação de seguros por parte do cliente
- Entender e explicar o conceito de incerteza, e o impacto do risco no custo das apólices
- Entender e explicar o conceito de mutualismo

## **3.3 Avaliação dos riscos e consequências econômicas e sociais de sinistros**

O candidato deverá ser capaz de analisar e explicar o impacto da ocorrência de sinistros no patrimônio pessoal ou empresarial do cliente

## **3.4 Classificação dos seguros: sociais e privados**

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender e explicar as diferenças entre seguro social e seguro privado
- Explicar as coberturas existentes na seguridade social e os critérios que devem ser obedecidos para o recebimento de benefícios

## **3.5 Termos técnicos**

O candidato deverá conhecer a terminologia técnica necessária para auxiliar o

cliente na avaliação da necessidade da contratação de seguros e na implementação do plano financeiro pessoal, bem como os custos envolvidos no processo de mitigação de risco.

O candidato deverá conhecer o conceito dos seguintes termos técnicos: prêmio puro e comercial, importância segurada, tipos de cobertura, sinistros, perdas, danos materiais, danos pessoais, danos morais, base de ocorrência, base de reclamação, franquia e carência. pessoa física e sugerir eventual contratação de seguros

#### **4. Aspectos Legais do Seguro**

O candidato deve demonstrar conhecimento sobre os aspectos legais envolvidos a contratação de seguros.

##### **4.1 Componentes básicos de um contrato de seguro**

O candidato deve demonstrar conhecimento sobre os componentes básicos de um contrato de seguros: proposta, apólice, endosso, rescisão, ressarcimento, segurado, segurador, risco, prêmio, taxas, indenização, beneficiário

##### **4.1.1 Proposta: Auxiliar o cliente na leitura e entendimento da proposta de seguro**

##### **4.1.2 Apólice**

O candidato deverá ser capaz de:

- Avaliar se as apólices existentes estão adequadas as necessidades de seu cliente e, se necessário, solicitar as alterações nas coberturas existentes
- Verificar se o custo da apólice está adequado aos preços de mercados e as coberturas existentes

##### **4.1.3 Endosso**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar o conceito de endosso e sua importância em qualquer alteração na apólice contratada

##### **4.1.4 Rescisão**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar as regras de rescisão dos contratos de seguro

##### **4.1.5 Ressarcimento**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar a diferença entre ressarcimento e indenização

##### **4.1.6 Segurado, segurador, risco, prêmio, taxas, indenização, beneficiário**

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender e explicar os direitos e obrigações do segurado e do segurador
- Entender e explicar o conceito de prêmio de seguros
- Entender e explicar as taxas que incidem na formação do prêmio (taxa estatística e taxa pura e taxa comercial)
- Entender e explicar o conceito de indenização

- Entender e explicar a dinâmica de indicação dos beneficiários nas apólices de seguro
- Entender e explicar o processo de troca de beneficiários nas apólices de seguro

#### **4.2 Obrigações legais do segurador, do segurado e do corretor**

O candidato deverá ser capaz de:

- Conhecer e explicar os deveres e as obrigações legais do segurador
- Conhecer e explicar os deveres e as obrigações legais do corretor de seguros
- Conhecer e explicar os deveres e as obrigações legais do segurado

#### **4.3 Nulidade. Prescrição. Sub-rogação**

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender e explicar o conceito de nulidade
- Entender e explicar as principais causas de nulidade de cláusulas em contratos de seguro
- Entender e explicar o conceito de prescrição em contratos de seguro
- Entender e explicar o conceito de sub-rogação de direitos do segurado

#### **4.4 Processo de indenização**

##### **4.4.1 Notificação do sinistro**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar a dinâmica de notificação da ocorrência de sinistro

##### **4.4.2 Prova de perda**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar o procedimento legal junto a seguradora das perdas resultantes da ocorrência do sinistro

##### **4.4.3 Ônus da prova**

e candidato deverá ser capaz de entender e explicar os critérios contratuais e jurídicos da comprovação das perdas resultantes da ocorrência de sinistros

##### **4.4.4 Exclusões**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar os critérios que podem levar uma seguradora a negar o pagamento de um evento.

##### **4.4.5 Pedidos fraudulentos**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar as consequências de um pedido fraudulento de indenização.

##### **4.4.6 Perda por conta Própria**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar as consequências de perda por conta própria.

**4.4.7 Quantificando a perda**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar os critérios que a seguradora adota na mensuração da perda de um bem ou de um risco pessoal, como invalidez, por exemplo.

**4.4.8 Subsegurado**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar o conceito de subsegurado

**4.4.9 Seguro em dobro ou outro seguro**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar a possibilidade e a legalidade de se contratar o mesmo tipo de seguro para o mesmo bem, em mais de uma seguradora.

**5. Características dos Principais Seguros**

O candidato a certificação CFP® deverá conhecer as características dos principais tipos e modalidades de contratos de seguros disponíveis no mercado segurador brasileiro, bem como analisar a necessidade e o momento da contratação de tais produtos, avaliando a adequabilidade destes com o planejamento financeiro pessoal de seus clientes.

**5.1 Seguro de Pessoas****5.1.1 Seguro de Vida****5.1.1.1 Modalidades: seguro individual e coletivo**

O candidato deverá ser capaz de conhecer e explicar as diferenças entre seguro de vida individual e coletivo

**5.1.1.2 Tipos de seguros: vida inteira e temporário**

O candidato deverá ser capaz de conhecer e explicar as diferenças entre seguro temporário e seguro de vida inteira

**5.1.1.3 Coberturas: resgatável, doenças graves, dotal misto, dotal puro.**

O candidato deverá ser capaz de:

- Conhecer e explicar as diferenças entre os principais tipos de cobertura nos contratos de seguro (morte, invalidez por acidente, invalidez funcional por doença, invalidez laborativa por doença, doenças graves, dotal misto, dotal puro)
- Analisar se os tipos de cobertura são adequadas ao planejamento financeiro do cliente

**5.1.1.4 Outros: seguro viagem, seguro educacional**

O candidato deverá ser capaz de:

- Conhecer e explicar os tipos de cobertura do contrato de seguro viagem e as restrições impostas pela legislação
- Conhecer explicar os tipos de cobertura do contrato de seguro educacional

- Conhecer e analisar as necessidades de contratação de serviços adicionais.
- Conhecer e explicar as diferenças entre assistência funeral e auxílio funeral

## **5.1.2 Seguro de Acidentes Pessoais**

### **5.1.2.1 Modalidades: seguro individual e coletivo**

O candidato deverá ser capaz de conhecer e explicar as diferenças entre seguro de acidentes pessoais individual e coletivo

### **5.1.2.2 Garantias do seguro: morte, invalidez permanente, parcial ou total, despesas médico-hospitalares, diárias de incapacidade temporária**

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender e explicar as diferenças entre a cobertura por morte no seguro de acidentes pessoais e no seguro de vida.
- Entender os tipos de cobertura e o valor da indenização em caso de morte, invalidez permanente, parcial ou total, despesas médico-hospitalares, diárias de incapacidade temporária

## **5.2 Seguro de Automóvel**

### **5.2.1 Coberturas básicas**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar as coberturas básicas na contratação de um seguro de automóvel: colisão, abalroamento, capotagem ou derrapagem acidental, queda acidental, incêndio, roubo, furto do veículo (total ou parcial), inundação, alagamento, granizo, vendaval, raio.

### **5.2.2 Responsabilidade civil facultativa**

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender e explicar a responsabilidade civil facultativa.
- Entender e explicar o objetivo do seguro, os riscos cobertos, a importância segurada e o valor da garantia.
- Entender e explicar os conceitos de limites de responsabilidade, taxas e bônus
- Entender e explicar a dinâmica de liquidação de sinistros.

### **5.2.3 Acidentes pessoais passageiros**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar as coberturas e as indenizações para acidentes pessoais de passageiros (morte, invalidez permanente e despesas médico-hospitalares)

### **5.2.4 Coberturas adicionais**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar as coberturas adicionais em contratos de seguro de automóvel (acessórios, ampliação do valor segurado, equipamentos, assistência 24 horas etc, ocorrência e liquidação de sinistros)

### **5.2.5 Valor de cobertura: valor de mercado e valor determinado**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar as diferenças entre o valor de mercado referenciado (exemplo: tabela FIPE) e o valor determinado, e calcular o impacto financeiro em caso de ocorrência de sinistro

### **5.2.6 Fatores que determinam o valor do prêmio**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar os fatores que determinam o valor do prêmio: classificação tarifária; taxas e bônus; franquias; perfil do usuário

## **5.3 Seguro Residencial**

### **5.3.1 Objetivo, objeto e conceito**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar os objetivos, o objeto e o conceito de seguro residencial

### **5.3.2 Coberturas**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar as coberturas na contratação de um seguro residencial: 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, e responsabilidade civil familiar

### **5.3.3 Serviços de assistência residencial**

O candidato deverá ser capaz de analisar a necessidade de contratação de serviços adicionais de assistência residencial, em função do custo da apólice

### **5.3.4 Valor de reconstrução na garantia de incêndio**

O candidato deverá ser capaz de avaliar se a cobertura de risco está adequada a eventual necessidade de reconstrução do imóvel na ocorrência de incêndio

## **5.4 Seguro Saúde (inclui planos de saúde)**

### **5.4.1 Agência Nacional de Saúde Suplementar**

O candidato deverá ser capaz de conhecer e explicar as funções e atribuições da Agência Nacional de Saúde Suplementar

### **5.4.2 Contratação na Pessoa Física e Pessoa Jurídica. Aspectos legais e desafios**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar as diferenças de contratação de seguro saúde na pessoa física e na pessoa jurídica, avaliando os aspectos legais, custos e adequação às necessidades do cliente

### **5.4.3 Garantias básicas do segurado**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar as garantias básicas do segurado (despesas hospitalares e despesas médicas em casos de internação,

pequenas cirurgias, tratamento ambulatorial e remoções)

#### **5.4.4 Garantias especiais**

O candidato deverá ser capaz de avaliar a necessidade de contratação de garantias especiais (despesas extraordinárias e de acompanhantes, enfermagem particular, internação por convalescença, senilidade e repouso)

### **5.5 Seguro de Responsabilidade Civil**

#### **5.5.1 Características básicas**

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender e explicar as características básicas do contrato de seguro de responsabilidade civil (ação, culpa, relação de causalidade e dano, garantias e coberturas)
- Analisar a necessidade de contratação de seguro de responsabilidade civil em função da atividade do cliente, a cobertura necessária e os custos da apólice

#### **5.5.2 Modalidades**

O candidato deverá ser capaz de conhecer as modalidades de seguro de responsabilidade civil disponíveis (administradores, diretores, profissional)

### **5.6 Seguro de Garantias**

#### **5.6.1 Contratual (PJ)**

O candidato deverá ser capaz de conhecer, explicar e analisar a necessidade de contratação de seguro de Contratual (PJ), pelo cliente, considerando a atividade, a cobertura necessária e os custos da apólice

#### **5.6.2 Judicial (PJ)**

O candidato deverá ser capaz de conhecer, explicar e analisar a necessidade de contratação de seguro de garantia Judicial (PJ), pelo cliente, considerando a atividade, a cobertura necessária e os custos da apólice

#### **5.6.3 Locatícia (PF)**

O candidato deverá ser capaz de conhecer, explicar e analisar a necessidade de contratação de seguro de garantia Locatícia (PF), pelo cliente, considerando a atividade, a cobertura necessária e os custos da apólice

### **5.7 Seguro Rural**

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender e explicar as diferenças entre os seguros agrícola, pecuário, de florestas e penhor rural
- Analisar a necessidade de contratação de seguro rural pelo cliente, considerando a atividade, a cobertura necessária e os custos da apólice
- Conhecer e entender as características básicas dos seguros agrícola, pecuário, de florestas e penhor rural

## **6. Aspectos Tributários dos Seguros**

O candidato a certificação CFP® deverá conhecer as regras tributárias incidentes sobre os produtos de seguros ofertados no mercado brasileiro.

### **6.1 IOF**

O candidato deverá ser capaz de conhecer as alíquotas de IOF incidentes sobre os seguros ofertados no Brasil

### **6.2 Imposto de Renda**

O candidato deverá ser capaz de:

- Conhecer as alíquotas de IR incidentes sobre os seguros ofertados no Brasil
- Calcular o valor do IR incidente no recebimento de prêmios de seguros, resgates e indenizações de seguros ofertados no Brasil

### **6.3 Isenções; impactos na declaração de Imposto de Renda (resgate, pagamento de indenização e pagamento de prêmios)**

O candidato deverá ser capaz de conhecer, explicar e orientar o cliente em relação aos aspectos tributários (IOF/IR) incidentes sobre o recebimento de indenização, eventuais isenções, a dinâmica de recolhimento e informação à Secretaria da Receita Federal (SRF), quando da declaração anual de ajuste do imposto de renda da pessoa física.

# Módulo V - Planejamento Fiscal

(proporção: de 8% a 12%)

## Objetivos

O objetivo instrucional desse módulo é capacitar o profissional para compreender e avaliar a interferência de impostos e tributos sobre as diversas atividades exercidas pelas pessoas físicas e jurídicas, assim como suas repercussões sobre suas posições financeiras e o resultado final de transações financeiras em geral.

A abrangência 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, investimentos locais e offshore e tributação em operações financeiras e não financeiras, com ativos

mobiliários e imobiliários.

Uma preocupação básica é incentivar o profissional a avaliar e compreender as vantagens e desvantagens de cada estrutura tributária dentro de um enfoque de planejamento fiscal incorporado em seu planejamento financeiro.

Além disso, nesse módulo é requerido do profissional que conheça os impostos praticados em operações no mercado financeiro e de capitais, local e offshore, sob a ótica de um investidor residente e domiciliado no Brasil e que tenha noções gerais a respeito das regras do Imposto de Renda de pessoas físicas e jurídicas..

## 1. Normas Tributárias Básicas

O candidato deverá demonstrar conhecimento necessário, em relação a legislação tributária e normas fiscais, com o objetivo de realizar o planejamento financeiro tributário de seu cliente, otimizando o impacto da carga fiscal dentro das possibilidades que a legislação oferece, em âmbito local ou internacional, quer seja em relação a investimentos financeiros, ou investimentos em ativos reais.

### 1.1 Conceito de tributo

O candidato deverá ser capaz de entender as regras básicas da tributação visando a coletar informações que permitam uma análise da situação tributária atual do cliente.

#### 1.1.1 Características

O candidato deve entender e explicar os conceitos de fato gerador, base de cálculo, alíquota, sujeito da relação tributária (contribuinte e fisco) e obrigação tributária

#### 1.1.2 Espécies de tributos

O candidato deve identificar e conhecer os diversos tipos de tributos:

- Impostos
- Taxa pelo exercício do poder de polícia e pela utilização de serviços públicos
- Contribuição de melhoria
- Contribuições sociais (seguridade social; intervenção no domínio econômico;

interesse de categorias profissionais)

— Empréstimos compulsórios

## **1.2 Princípios constitucionais tributários**

### **1.2.1 Princípio da legalidade**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar a dinâmica da instituição de um novo tributo, ou aumento de um tributo existente, conforme as normas tributárias vigentes

### **1.2.2 Princípio da anterioridade**

O candidato deverá ser capaz de:

— Entender e explicar o princípio da anterioridade, que veda expressamente a cobrança de tributos no mesmo exercício financeiro em que haja sido publicada a lei que o institui ou aumenta sua alíquota

— Recomendar eventual antecipação de pagamento de tributos antes de uma eventual majoração das alíquotas

### **1.2.3 Princípio da irretroatividade**

O candidato deverá ser capaz de:

— Entender e explicar o princípio da irretroatividade, que veda a cobrança de tributos em relação a fatos geradores ocorridos antes da legislação entrar em vigor.

— Orientar o cliente a buscar apoio jurídico adequado, caso uma mudança de legislação fira o princípio da irretroatividade e tenha impacto financeiro relevante.

### **1.2.4 Princípio da isonomia ou igualdade tributária**

O candidato deverá ser capaz de:

— Entender e explicar o princípio da isonomia tributária, segundo o qual não se deve cobrar tributos de forma diferenciada entre contribuintes em situações jurídicas iguais.

— Orientar o cliente a buscar apoio jurídico adequado, caso uma mudança de legislação fira o princípio da igualdade tributária e tenha impacto financeiro relevante.

### **1.2.5 Princípio da competência**

O candidato deverá ser capaz de:

— Entender e explicar o sistema de repartição de competências tributárias adotado no Brasil

— Identificar os casos de imunidade tributária (delimitações da competência)

— Orientar o cliente a buscar apoio jurídico adequado, caso uma mudança de legislação fira o princípio da competência e tenha impacto financeiro relevante.

### **1.2.6 Princípio da capacidade contributiva**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar o princípio da capacidade contributiva, e relacioná-lo ao princípio da isonomia tributária.

**1.2.7 Imunidade**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar o conceito de imunidade e sua diferença em relação à isenção.

**1.2.8 Isenção**

O candidato deverá ser capaz de:

- Entender e explicar o conceito de isenção.
- Diferenciar o conceito de isenção do conceito de imunidade.

**1.3 Tributos relevantes para o planejamento fiscal****1.3.1 ITCMD – Imposto sobre a Transmissão Causa Mortis e Doações**

O candidato deverá ser capaz de conhecer e explicar as principais características do Imposto de Transmissão Causa Mortis e Doação (ITCMD)

**1.3.2 ITBI – Imposto sobre Transmissão de Bens Imóveis**

O candidato deverá ser capaz de conhecer e explicar as principais características do Imposto sobre Transmissão de Bens Imóveis (ITBI)

**1.3.3 IR – Imposto de Renda**

O candidato deverá ser capaz de conhecer e explicar as características básicas das regras que regem o Imposto de Renda das Pessoas Físicas

**2. Imposto de Renda da Pessoa Física****2.1 Fundamentos do Imposto de Renda****2.1.1 Princípios constitucionais aplicáveis ao Imposto de Renda****2.1.1.1 Princípio da Generalidade**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar o princípio da generalidade, segundo o qual o imposto de renda deve ser pago por todas as pessoas, respeitado o princípio da capacidade contributiva.

**2.1.1.2 Princípio da Universalidade**

Entender e explicar o princípio da universalidade, segundo o qual o imposto de renda deverá incidir sobre todas as espécies de proventos e rendas.

**2.1.1.3 Princípio da Progressividade**

Entender e explicar o princípio da progressividade, segundo o qual, devem existir diversas alíquotas, respeitando-se a faixa de renda do contribuinte.

**2.1.2 Conceito de Renda**

Entender e explicar o conceito tributário de renda de acordo com o CTN - Código Tributário Nacional.

### **2.1.2.1 Renda**

Conhecer o conceito de renda entendido o produto do capital, do trabalho ou da combinação de ambos

### **2.1.2.2 Rendimentos**

Conhecer o conceito de rendimento e as categorias segundo as quais são classificadas pela Receita Federal

### **2.1.2.3 Ganho de Capital**

Entender o conceito de custo de aquisição e o mecanismo de apuração do ganho (ou perda) de capital na alienação de bens e direitos

### **2.1.2.4 Proventos de qualquer natureza**

Conhecer o conceito de outros proventos que acarretam acréscimo patrimonial

### **2.1.3 Disponibilidade econômica ou jurídica da renda**

Conhecer o fato gerador do imposto de renda e a diferença entre uma mera valorização de ativos a valor de mercado (ex: ações ou imóvel) que não configura acréscimo patrimonial para fins de incidência do imposto de renda

## **2.2 Regime básico de tributação da renda da Pessoa Física**

Entender e explicar as regras básicas de tributação da renda da pessoa física.

### **2.2.1 Formas de recolhimento do imposto**

#### **2.2.1.1 Retenção na fonte**

Conhecer e explicar as regras referentes a retenção na fonte, quando for o caso, de rendas recebidas pela pessoa física.

#### **2.2.1.2 Autorecolhimento (recolhimento mensal obrigatório carnê-leão)**

Conhecer e explicar a dinâmica de autorrecolhimento (carnê-leão), quando for o caso, de rendas recebidas pela pessoa física.

### **2.2.2 Rendimentos tributáveis recebidos de pessoa jurídica**

#### **2.2.2.1 Rendimentos do trabalho assalariado**

Conhecer e explicar as principais regras vigentes da Receita Federal que incidem sobre rendimentos do trabalho assalariado.

#### **2.2.2.2 Rendimentos do trabalho sem vínculo empregatício**

Conhecer e explicar as principais regras vigentes da Receita Federal que incidem sobre rendimentos do trabalho sem vínculo empregatício.

### **2.2.2.3 Tributação da Pessoa Física (autônomo) x Pessoa Jurídica (prestadora de serviço)**

Conhecer e explicar as principais regras vigentes da receita federal, e suas respectivas alíquotas, que incidem sobre rendimentos do trabalho autônomo e do trabalho realizado por pessoa jurídica prestadora de serviços.

Comparar a tributação efetiva entre o trabalho da pessoa física autônoma e da pessoa jurídica prestadora de serviços, recomendando, dentro da lei, a melhor estratégia tributária.

### **2.2.2.4 Aluguéis e royalties**

Conhecer e explicar as regras vigentes da Receita Federal, e suas respectivas alíquotas, na tributação da pessoa física de rendimentos recebidos de aluguéis e royalties.

### **2.2.2.5 Resgates de planos de previdência**

Conhecer e explicar as regras vigentes da Receita Federal, e suas respectivas alíquotas, na tributação da pessoa física de rendimentos auferidos em resgates de planos de previdência.

A tributação completa dos planos de previdência foi alocada no Módulo III – Planejamento da Aposentadoria, dada a especificidade dos produtos.

### **2.2.3 Rendimentos recebidos de pessoa física**

Conhecer e explicar as regras vigentes da Receita Federal, e suas respectivas alíquotas, na tributação da pessoa física de rendimentos auferidos e pagos por pessoas físicas.

## **2.3 Rendimentos isentos ou não tributáveis**

Conhecer e explicar as regras vigentes da Receita Federal, referentes a rendimentos ou não-tributáveis, nos casos mencionados nos subitens 2.3.1 a 2.3.6. Cálculos também podem ser solicitados.

### **2.3.1 Indenizações por rescisão do contrato de trabalho**

### **2.3.2 Lucro de alienação de bens ou direitos de pequeno valor**

### **2.3.3 Lucros e dividendos**

### **2.3.4 Aposentadoria, reserva remunerada, reforma, pensão ou pecúlio**

#### **2.3.4.1 Acima de 65 anos**

#### **2.3.4.2 Decorrente de morte ou invalidez permanente**

#### **2.3.4.3 Doença grave ou acidente de trabalho**

### **2.3.5 Rendimentos e ganho de capital de aplicações em ativos mobiliários e imobiliários**

**2.3.6 Transferências patrimoniais (doação, herança, legado, meação, separação)****2.3.6.1 Situações em que doações ou herança podem gerar ganho de capital****2.4 Rendimentos sujeitos à tributação exclusiva de fonte ou definitiva**

Conhecer e explicar as regras vigentes da Receita Federal, suas respectivas alíquotas, e o cálculo do imposto de renda referente aos rendimentos sujeitos a tributação exclusiva de fonte ou definitiva, nos casos mencionados nos subitens 2.4.1 a 2.4.7.

**2.4.1 Décimo terceiro salário e PLR (Participação nos Lucros e Resultados)****2.4.2 Rendimentos de aplicações financeiras****2.4.3 Juro sobre capital próprio creditado a acionistas****2.4.4 Prêmios obtidos em loterias, sorteios, títulos de capitalização****2.4.5 Ganho de capital líquido em operações de renda variável****2.4.6 Ganho de capital na alienação de bens e direitos****2.4.7 Alienações a prazo****2.5 Declaração de ajuste anual do imposto de renda da pessoa física (DIR-PF)**

Conhecer e explicar as principais regras relacionadas a declaração de ajuste anual do imposto de renda da pessoa física, e seus cálculos, demonstrando conhecimento para elaborar ou verificar se a declaração de seu cliente foi realizada da forma mais adequada, nos casos mencionados nos subitens 2.5.1 ao item 2.5.4. Cálculos também podem ser exigidos.

**2.5.1 Declaração simplificada; desconto padrão****2.5.2 Declaração completa; despesas dedutíveis****2.5.3 Declaração de bens e direitos****2.5.4 Variação patrimonial e consistência das informações****2.6 Declaração de saída definitiva do país**

Conhecer o conceito de residente e não-residente e explicar as normas vigentes relacionadas a declaração de saída definitiva do país, e o impacto de uma eventual mudança na condição de investidor residente no Brasil para não-residente.

**2.7 Declaração de espólio**

Conhecer e explicar as normas vigentes relacionadas a declaração de espólio no imposto de renda das pessoas físicas.

**3. Tributação de Aplicações Financeiras**

O candidato deverá conhecer, para as operações de renda fixa, renda variável e fundos de investimento:

- O fato gerador do imposto
- A base de cálculo do imposto
- As alíquotas vigentes
- O responsável pelo recolhimento do imposto
- Os prazos de recolhimento do imposto
- As possibilidades de isenção, dentro das regras tributárias
- A regra vigente sobre a compensação de perdas
- Os diferentes regimes de tributação, segundo a Receita Federal do Brasil

### **3.1 Tributação das aplicações em renda fixa e renda variável**

- Conhecer e explicar as regras de tributação incidentes sobre as operações de renda fixa e de renda variável.
- Conhecer as alíquotas e calcular o imposto de renda e o ganho de capital nas aplicações de renda fixa e de renda variável.

### **3.2 Tributação das aplicações em fundos de investimento**

- Conhecer e explicar as regras de tributação incidentes sobre as operações em fundos de investimento
- Conhecer as alíquotas e calcular o imposto de renda e o ganho de capital nas aplicações em fundos de investimento.

## **4. Tributação de investimentos em imóveis**

O candidato deverá demonstrar conhecimento sobre as regras da Receita Federal do Brasil referentes a tributação de rendimentos e ganho de capital sobre imóveis para moradia e para investimentos, eventuais limites e regras de isenção, bem como realizar os cálculos necessários para apuração de eventual ganho de capital.

### **4.1 Imposto de Renda**

#### **4.1.1 Renda de alugueis (Pessoa Física e Holding Imobiliária)**

- Conhecer e explicar as regras de tributação referentes a renda obtida com alugueis recebidos como pessoa física e como holding imobiliária.
- Conhecer as alíquotas e calcular o imposto de renda referente a renda de alugueis recebidos como pessoa física e como holding imobiliária.
- Analisar e recomendar a melhor estrutura tributária para o recebimento de renda de alugueis pela pessoa física (diretamente na pessoa física ou via holding imobiliária).

#### **4.1.2 Ganho de capital (Pessoa Física e Holding Imobiliária)**

- Conhecer e explicar as regras de tributação e as alíquotas referentes ao ganho de capital em operações com imóveis, realizadas diretamente em nome da pessoa física ou via holding imobiliária.
- Operações realizadas por pessoa físicas

- Operações realizadas por pessoa jurídica cuja atividade principal seja a compra e venda de imóveis
- Operações realizadas por pessoa jurídica que não se dedique a compra e venda de imóveis como atividade principal

#### **4.2 ITBI - Imposto de Transmissão de Bens Imóveis**

- Conhecer e explicar as regras de tributação referentes a alienação de imóveis
- Conhecer as alíquotas e calcular o ITBI.

#### **4.3 Imposto de Transmissão Causa Mortis e Doação - ITCMD**

- Conhecer e explicar as regras de tributação sobre heranças e doações de quaisquer bens ou direitos.
- Conhecer as alíquotas e calcular o ITCMD.

### **5. Conceitos básicos da tributação da Pessoa Jurídica (Holding Imobiliária e PJ prestador de serviços)**

O candidato a certificação CFP® deverá conhecer, entender e explicar os regimes de tributação das pessoas jurídicas, e eventual incidência de imposto de renda, ISS, PIS e Cofins sobre as receitas geradas por holding imobiliária ou por uma pessoa jurídica prestadora de serviços, e recomendar a opção mais adequada a seu cliente.

#### **5.1 Simples Nacional**

Conhecer as principais regras vigentes sobre as empresas que optam pelo simples nacional.

#### **5.2 Lucro Presumido**

Conhecer as principais regras vigentes sobre as empresas que optam pelo regime de lucro presumido.

#### **5.3 Lucro Real**

Conhecer as principais regras vigentes sobre as empresas que optam pelo regime de lucro real.

### **6. Tributação de rendimentos recebidos no exterior por residentes no Brasil**

O candidato a certificação CFP® deverá ser capaz de conhecer e explicar as regras tributárias incidentes por pessoas físicas residentes fiscais no Brasil que recebam rendimentos no exterior.

#### **6.1 Rendimentos recebidos de fonte estrangeira (Pessoa Física ou Jurídica)**

Conhecer e explicar as principais regras relacionadas a rendimentos recebidos de fontes estrangeiras (pessoa física ou jurídica), conforme mencionados nos subitens 6.1.1 ao 6.1.4. Cálculos podem ser exigidos.

### **6.1.1 Momento da tributação**

### **6.1.2 Conceito da disponibilidade de lucros por empresas no exterior**

### **6.1.3 Impactos tributários da utilização de empresas ou estruturas fiduciárias**

### **6.1.4 Compensação de imposto pago no exterior**

## **6.2 Rendimentos tributáveis**

Conhecer e explicar as principais regras relacionadas a rendimentos tributáveis obtidos no exterior, por residentes fiscais no Brasil, conforme mencionados nos subitens 6.2.1 a 6.2.3.

### **6.2.1 Rendimentos do trabalho**

### **6.2.2 Rendimentos de aluguel**

### **6.2.3 Lucros e dividendos**

## **6.3 Rendimentos isentos e não tributáveis**

O candidato deverá conhecer e explicar as principais regras relacionadas aos subitens 6.3.1 ao 6.3.4.

### **6.3.1 Lucro na alienação de bens ou direitos de pequeno valor**

### **6.3.2 Lucro na alienação de moeda estrangeira mantida em espécie**

### **6.3.3 Transferências patrimoniais (doação, herança, legado, meação, separação)**

#### **6.3.3.1 Situações que podem gerar ganho de capital**

### **6.3.4 Variação cambial de saldo de depósito mantido em instituições financeiras**

## **6.4 Rendimentos sujeitos à tributação exclusiva de fonte ou definitiva**

O candidato deverá conhecer e explicar as principais normas tributárias incidentes sobre rendimentos obtidos no exterior, por residentes fiscais no Brasil, nas operações de renda fixa, renda variável ou fundos de investimento, de acordo com os subitens 6.4.1 e 6.4.2.

O candidato deverá conhecer as alíquotas e calcular o imposto de renda a ser recolhido, referente as operações de renda fixa, renda variável ou fundos de investimento, de acordo com os subitens 6.4.1 e 6.4.2.

### **6.4.1 Ganhos ou perdas de capital auferidos em investimentos no exterior**

#### **6.4.1.1 Bens ou direitos adquiridos e aplicações financeiras realizadas com rendimentos auferidos originariamente em reais (R\$)**

#### **6.4.1.2 Bens ou direitos adquiridos e aplicações financeiras realizadas com rendimentos auferidos originariamente em moeda estrangeira**

#### **6.4.1.3 Alienação de moeda estrangeira mantida em espécie**

**6.4.2 Juros recebidos em conta remunerada****6.5 Declaração obrigatória para o Banco Central e Receita Federal**

O candidato deverá conhecer e explicar as regras obrigatórias sobre a saída de capital do Brasil no âmbito do Banco Central e da Receita Federal do Brasil (RFB).

**7. Penalidades pelo descumprimento de obrigações**

O candidato a certificação CFP® deverá conhecer as penalidades pelo descumprimento de obrigações, relacionadas aos subitens 7.1 ao 7.3.

**7.1 Penalidades da legislação de Imposto de Renda****7.2 Penalidades da legislação do BACEN quanto a investimentos no exterior****7.3 Consequências criminais do descumprimento das obrigações****8. Planejamento Tributário****8.1 Conceito**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar o conceito de planejamento tributário, como sendo a escolha das alternativas de ações ou omissões lícitas que objetivem direta ou indiretamente a redução da carga tributária, dentro das normas legais.

**8.2 Distinção entre elisão fiscal, evasão fiscal, simulação e dissimulação**

O candidato deverá conhecer e explicar as diferenças entre os conceitos de elisão fiscal (economia tributária lícita), evasão fiscal (omissão ilícita visando eliminar o cumprimento de obrigação tributária), simulação (vide art. 167 do novo código civil) e dissimulação (vide art. 116, parágrafo único, da lei complementar nº 104/2001).

**8.3 Análises de substância sobre a forma e propósito negocial**

O candidato deverá ter entendimento básico sobre a jurisprudência administrativa e judicial sobre planejamento tributário, sendo capaz de diferenciar análises de substância sobre a forma e propósito negocial versus a observância à estrita legalidade.

**8.4 Estratégias para reduzir carga tributária do cliente**

O candidato deverá conhecer e explicar as regras tributárias incidentes sobre os subitens 8.4.1 a 8.4.4 e propor a seu cliente uma reestruturação de caráter tributários, dentro das normas legais, visando sempre que possível, reduzir a incidência da carga tributária.

**8.4.1 Ativos financeiros****8.4.2 Planos de Previdência****8.4.3 Ativos Imobiliários (Pessoa Física x Holding Imobiliária)****8.4.4 Investimentos no exterior**

# Módulo VI - Planejamento Sucessório

(proporção: de 7% a 11%)

## Objetivos

É fundamental que o Planejador Financeiro conheça e saiba analisar os impactos jurídicos das alternativas de planejamento sucessório, fundamentando as decisões que devem ser tomadas pelos clientes para preparar seus sucessores e a transmissão de seus bens após sua morte.

O Planejador Financeiro deverá demonstrar a habilidade de avaliar e calcular o custo tributário, indicar as implicações sucessórias e de direito de família gerais, bem como os

aspectos societários e regulatórios envolvidos no planejamento.

Como os aspectos jurídicos permeiam praticamente todas as decisões de investimento e de planejamento sucessório, é essencial avaliar a capacidade do candidato de identificar e relacionar estas questões de forma a buscar o máximo de eficiência e segurança jurídica. Os componentes do planejamento sucessório também são abordados, destacando-se os aspectos tributários, de direito de família e negociações, e de planejamento sucessório de bens móveis e imóveis.

## 1. Princípios do Planejamento Sucessório

O candidato deverá demonstrar conhecimento necessário para desenhar o plano financeiro de seu cliente, avaliando o impacto tributário, a segurança jurídica e os custos envolvidos no planejamento sucessório.

### 1.1 O processo do planejamento sucessório

O candidato deverá ser capaz de coletar todas as informações necessárias para o desenvolvimento do planejamento sucessório de seu cliente, propondo as alternativas adequadas, buscando o máximo de eficiência e segurança jurídica.

### 1.2 Situação financeira projetada no momento da sucessão

O candidato deverá ser capaz de coletar e analisar a situação financeira de seu cliente para a elaboração de um planejamento sucessório adequado nos aspectos financeiros, preservando a capacidade de liquidez do cliente/família no momento da sucessão. Além disso, deverá ser capaz, na elaboração do plano sucessório, de coletar e analisar informações sobre todos os ativos, passivos, eventuais débitos de natureza fiscal para a construção de uma proposta adequada no momento da sucessão de seu cliente.

#### 1.2.1 Liquidez

Avaliar a liquidez necessária no momento da sucessão, propondo eventuais ajustes para preservar a capacidade de caixa, frente as necessidades após o momento da sucessão.

### **1.2.2 Ativos**

Avaliar o valor de mercado dos ativos, e o impacto tributário na sucessão, propondo eventual rebalanceamento na modalidade dos ativos do cliente.

### **1.2.3 Passivos**

Avaliar os passivos existentes no momento da elaboração do plano sucessório, propondo eventual ajuste nas despesas e custos do cliente, preservando o patrimônio no momento sucessão.

### **1.2.4 Implicações fiscais**

Avaliar os passivos tributários reconhecidos e eventuais contingências tributárias existentes no momento da elaboração do plano sucessório.

## **1.3 Objetivos do planejamento sucessório**

### **1.3.1 Definir os beneficiários (observadas as regras do Código Civil)**

O candidato deverá, na elaboração do plano sucessório, propor a partilha dos bens junto aos herdeiros necessários e eventuais beneficiários, respeitando as regras jurídicas vigentes na legislação brasileira, e atendendo à vontade expressa de seu cliente.

### **1.3.2 Proteção de familiares incapazes**

O candidato deverá, na elaboração do plano sucessório, identificar a eventual existência de familiares incapazes e desenhar a sucessão, propondo uma dinâmica de proteção a essas pessoas, preservando a qualidade de vida dos mesmos, dentro dos limites legais.

### **1.3.3 Filantropia**

O candidato deverá, na elaboração do plano sucessório, indicar na sucessão, doações de caráter filantrópico, respeitando as regras jurídicas vigentes na legislação brasileira, e atendendo a vontade expressa de seu cliente.

### **1.3.4 Planejamento fiscal**

O candidato deverá, na elaboração do plano sucessório, propor alternativas de antecipação da sucessão, visando à economia fiscal, quando cabível, e dentro dos limites legais.

## **2. Requisitos Legais**

O candidato deverá demonstrar conhecimento dos regimes de casamento e possibilidades de alteração, de acordo com o atual código civil brasileiro, e os impactos na sucessão em função do regime escolhido pelo cliente, bem como a ordem de preferência para a partilha na abertura da sucessão.

### **2.1 Regimes de casamento**

#### **2.1.1 Separação de bens**

O candidato deverá conhecer e explicar os impactos na sucessão, ou em eventual separação ou divórcio, quando o regime vigente for o da separação de bens. Cálculos podem ser exigidos.

### **2.1.2 Comunhão parcial de bens**

O candidato deverá conhecer e explicar os impactos na sucessão, ou em eventual separação ou divórcio, quando o regime vigente for o da comunhão parcial de bens. Cálculos podem ser exigidos.

### **2.1.3 Comunhão universal de bens**

O candidato deverá conhecer e explicar os impactos na sucessão, ou em eventual separação ou divórcio, quando o regime vigente for o da comunhão universal de bens. Cálculos podem ser exigidos.

### **2.1.4 Participação final de aquestos**

O candidato deverá conhecer e explicar os impactos na sucessão, ou em eventual separação ou divórcio, quando o regime vigente for o da participação final de aquestos. Cálculos podem ser exigidos.

### **2.1.5 União estável**

O candidato deverá conhecer e explicar os impactos na sucessão, ou em eventual separação ou divórcio, quando o regime vigente for o de união estável. Cálculos podem ser exigidos.

## **2.2 Mudança no regime de casamento**

O candidato deverá conhecer e explicar a possibilidade de mudança de regime de casamento, inovação pelo atual código civil, desde que, além da concordância do casal, ocorra autorização judicial; e também analisar eventuais impactos desta decisão no plano sucessório de seu cliente.

## **2.3 Reflexos patrimoniais no término da sociedade conjugal**

O candidato deverá conhecer e explicar a dinâmica da partilha dos bens, em função do regime de casamento, quando da decisão de separação ou divórcio, e os custos decorrentes desta escolha. Cálculos podem ser exigidos.

## **2.4 Limites para dispor do patrimônio em vida**

O candidato deverá conhecer e explicar os limites expressos em lei (Código Civil Brasileiro) de antecipação patrimonial antes da abertura da sucessão.

# **3. Aspectos legais da sucessão**

## **3.1 Abertura da sucessão**

O candidato deverá conhecer e explicar o conceito de sucessão definido pelo Art. 1784 do Código Civil Brasileiro ("aberta a sucessão, ante o falecimento, a herança

transmite-se desde logo aos herdeiros legítimos e legatários”).

## 3.2 Divisão da herança e os regimes de casamento

### 3.2.1 Meação x herança

O candidato deverá conhecer e explicar os conceitos de meação (meeiro) e herança (herdeiro), bem como calcular a divisão do patrimônio em cada caso específico.

## 3.3 Ordem para suceder: cônjuge; descendentes; ascendentes; colaterais

O candidato deverá conhecer e explicar que, na abertura da sucessão, deve ser observada a ordem de preferência para a partilha dos bens (vocação hereditária). De acordo com o Código Civil Brasileiro, a sucessão se dará na seguinte ordem:

- (1) descendentes;
- (2) ascendentes;
- (3) cônjuge sobrevivente; e
- (4) colaterais. (vide Art. 1829)

### 3.3.1 Descendentes + Cônjuge

O candidato deverá conhecer e explicar e calcular a sucessão no caso de descendentes sem existência de cônjuge; descendentes com existência de cônjuge; hipóteses nas quais o cônjuge não concorre com os descendentes; hipóteses nas quais o cônjuge concorre com os descendentes e direito de representa o

### 3.3.2 Ascendentes + Cônjuge

O candidato deverá conhecer e explicar e calcular a sucessão no caso de ascendentes sem existência de cônjuge e ascendentes com existência de cônjuge

### 3.3.3 Cônjuge

O candidato deverá conhecer e explicar as regras e altera es introduzidas pelo Código Civil de 2002 no Direito das Sucessões, que alçou o cônjuge sobrevivente   condi o de herdeiro necessário. C culos podem ser exigidos.

### 3.3.4 Colaterais até quarto grau

O candidato deverá conhecer e explicar a sucessão no caso colaterais irmãos bilaterais e unilaterais; direito de representa o de filhos de irmãos; colaterais sobrinhos bilaterais e unilaterais; demais colaterais; herança jacente.

## 3.4. Equipara o do companheiro ao cônjuge para fins sucessórios

O candidato deverá:

- Conhecer e explicar o Art. 1725 do Código Civil Brasileiro que afirma que, na união estável, salvo contrato escrito entre os companheiros, aplica-se as rela es patrimoniais, no que couber, o regime da comunhão parcial de bens.
- Calcular a divisão do patrimônio no caso específico

### 3.5 Aceitação e renúncia da herança

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar aspectos relativos à aceitação e renúncia da herança

### 3.6 Excluídos da sucessão

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar as condições de exclusão da sucessão

### 3.7 Dívidas e contingências tributárias na sucessão

O candidato deverá entender e explicar, segundo o código civil, a responsabilidade dos herdeiros necessários em relação a dívidas ou contingências tributárias, depois de aberta a sucessão.

### 3.8 Inventário e partilha

#### 3.8.1 Inventário extrajudicial

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar o princípio da lei 11.441/2007, que regulamentou que o inventário extrajudicial pode ser adotado por consenso, quando não houver testamento, e as partes estiverem concordes com os termos do inventário, e desde que assistida por advogado.

#### 3.8.2 Inventário judicial

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar as condições que obrigam a realização de um inventário judicial (existência de testamento, partes menores ou incapazes).

## 4. Instrumentos de Planejamento Sucessório

### 4.1 Doação

#### 4.1.1 Conceito

O candidato deverá conhecer e explicar o conceito de doação, de acordo com o Art. 538 do Código Civil Brasileiro, que define doação como “o contrato em que uma pessoa, por liberalidade, transfere de seu patrimônio, bens ou vantagens de outra”.

#### 4.1.2 Forma

O candidato deverá conhecer e explicar a legislação aplicável à celebração da doação por instrumento público ou particular, em função do bem que for doado, bem como os impactos no plano sucessório.

#### 4.1.3 Doação com encargo

O candidato deverá conhecer e explicar que a doação, quando feita para maiores e capazes, pode vincular um encargo ao donatário no recebimento do bem ou direito objeto da doação.

#### 4.1.4 Cláusulas restritivas

O candidato deverá conhecer e explicar as cláusulas restritivas permitidas à luz do

Código Civil em vigor: inalienabilidade, impenhorabilidade, incomunicabilidade.

#### **4.1.5 Colação da doação**

O candidato deverá ser capaz de:

- Conhecer e explicar os impactos da formalização da doação para um herdeiro necessário, indicando se ela configura adiantamento da legítima ou se decorre da parte disponível da futura herança, bem como os impactos no planejamento sucessório.
- Calcular a partilha do espólio considerando eventuais doações que tenham ocorrido antes de aberta a sucessão.

#### **4.1.6 Compra e venda entre ascendentes e descendentes**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar o art. 496 do código civil, que trata das questões envolvendo venda e compra de bens entre ascendentes e descendentes.

#### **4.1.7 Reversão e revogação**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar as hipóteses específicas previstas no código civil, que podem permitir a revogação de doações ocorridas antes da abertura da sucessão.

#### **4.1.8 Usufruto**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar o conceito de usufruto no que diz respeito a doação ou benefícios econômicos dos bens doados, nas hipóteses previstas pelo código civil em vigor.

#### **4.1.9 Interesses de credores na doação**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar o Art. 1997 do código civil no que diz respeito à herança e eventuais dívidas deixadas pelo falecido, e as decisões dos herdeiros durante o processo do inventário antes da partilha estar concluída.

### **4.2 Testamento**

#### **4.2.1 Conceito**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar o conceito de testamento e, quando requisitado pelo cliente, ajudá-lo na elaboração do mesmo, levando-se em conta os aspectos legais.

#### **4.2.2 Capacidade do testador**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar a base legal que sustenta a capacidade do testador e eventuais nulidades segunda a legislação aplicável, a questionamentos que possam vir a ocorrer.

#### **4.2.3 Formas**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar as distintas formas permitidas

pelo código civil, quando da manifestação de última vontade do testador.

#### **4.2.4 Testamenteiro**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar o conceito e as responsabilidades do testamenteiro

#### **4.2.5 Herdeiro menor**

O candidato deverá ser capaz de entender e explicar os impactos na sucessão, quando a mesma envolver herdeiros menores de 18 anos, e o conceito de tutor do herdeiro menor e suas prerrogativas.

#### **4.2.6 Cláusulas restritivas**

O candidato deverá conhecer e explicar os efeitos das cláusulas restritivas sobre o testamento (inalienabilidade, impenhorabilidade e incomunicabilidade), e a partilha dos bens entre os herdeiros.

#### **4.3 Seguro de Vida**

O candidato deverá conhecer e explicar o que dispõe o Art. 794 do Código Civil, em relação aos seguros de vida, ou a seguros de acidentes pessoais com cobertura de morte do segurado, no que diz respeito às dívidas, e à herança do falecido.

#### **4.4 Planos de previdência**

O candidato deverá conhecer e explicar o que dispõe o Art. 794 do Código Civil, em relação aos planos de previdência, no que diz respeito às dívidas, e à herança do falecido.

### **5. Estruturas de Planejamento Sucessório**

#### **5.1 Holding**

O candidato deverá conhecer e explicar o conceito de holding no âmbito da legislação brasileira.

##### **5.1.1 Holding de participações**

O candidato deverá conhecer e explicar as vantagens e limitações na constituição de uma *holding* de participações e seus impactos nos aspectos societário e sucessório.

##### **5.1.2 Holding imobiliária**

O candidato deverá conhecer e explicar as vantagens e limitações na constituição de uma *holding* imobiliária na administração patrimonial, e seus impactos nos aspectos societário e sucessório.

##### **5.1.3 Holding patrimonial**

O candidato deverá conhecer e explicar as vantagens e limitações na constituição de uma *holding* patrimonial e seus impactos nos aspectos societário e sucessório.

## 5.2 Fundos de Investimento e Fundos Imobiliários

### 5.2.1 Regras gerais e especiais

O candidato deverá ser capaz de:

- Conhecer e explicar a legislação pertinente à constituição e tributação de fundos de investimento na gestão dos ativos financeiros de renda fixa ou renda variável, bem como ativos imobiliários (fundo imobiliário).
- Conhecer e explicar as vantagens e limitações da constituição de um fundo de investimento e de um fundo imobiliário, nas estruturas de planejamento sucessório.

### 5.2.2 Fundos fechados

O candidato deverá ser capaz de:

- Conhecer e explicar a legislação pertinente à constituição e tributação de fundos fechados na gestão dos ativos financeiros de renda fixa ou renda variável.
- Conhecer e explicar as vantagens e limitações da constituição de um fundo fechado, nas estruturas de planejamento sucessório.

## 5.3 Exterior

### 5.3.1 Bens e direitos no exterior

O candidato deverá conhecer e explicar as regras vigentes para uma pessoa física residente no Brasil que possua ativos e empresas no exterior.

### 5.3.2 Trust

Embora a legislação brasileira não reconheça a existência desse instituto jurídico, o candidato deverá conhecer e explicar as regras de constituição de Trust no exterior e o impacto nas regras de sucessão.

### 5.3.3 Fundações

O candidato deverá conhecer e explicar as regras de constituição de uma fundação no Brasil e o impacto nas regras de sucessão.

## 6. Aspectos Tributários

O candidato deverá conhecer e explicar a competência, o fato gerador, a base de cálculo, a alíquota, a identificação do contribuinte, o momento de recolher o imposto e eventuais isenções, no contexto da elaboração do plano sucessório, para os impostos abaixo relacionados. Cálculos também podem ser exigidos.

### 6.1 ITCMD - Imposto de Transmissão Causa Mortis ou Doação

### 6.2 ITBI - Imposto sobre Transmissão Inter Vivos de Bens Imóveis

### 6.3 IR - Imposto de Renda

# Planejar

Associação Brasileira de Planejamento Financeiro

Rua Joaquim Floriano, 1120 - 7º andar  
CEP 04534-004 - Itaim Bibi - São Paulo SP



55 11 4280-8520



planejar@planejar.org.br



www.planejar.org.br

ACOMPANHE A PLANEJAR



**PLANEJAR** 



Associação Brasileira  
de Planejamento Financeiro