

INSTITUTO EDUCACIONAL BM&FBOVESPA

CERTIFICAÇÃO DOS PROFISSIONAIS – PQO

ROTEIRO DE ESTUDOS – ÁREA DE RISCO

1. Tributação no mercado financeiro
 - 1.1. Tributação de cotistas de fundo de investimento
 - 1.2. Tributação de proventos
 - 1.3. Fato gerador e contribuinte do Imposto de Renda
 - 1.4. Alíquotas, isenções e cálculo
 - 1.4.1. Incidentes em residentes
 - 1.4.2. Incidentes em não residentes
 - 1.4.3. Incidentes em residentes de paraíso fiscal
2. Aspectos sobre a negociação
 - 2.1. Procedimentos de negociação e prazo de liquidação dos produtos
 - 2.1.1. Ações, produtos e derivativos
 - 2.2. Procedimentos e impactos dos proventos
 - 2.3. Processo e definição do book entry
 - 2.4. Conceito e atividades da Central Depositária BM&FBOVESPA
 - 2.5. Conceito e características da margem de garantia
 - 2.6. Conceito e ativos negociados no aftermarket
 - 2.7. Conceito e procedimentos do call de abertura e fechamento
 - 2.8. Conceito e procedimentos do registro de operações
 - 2.9. Ordens enviadas ao mercado
 - 2.9.1. Conceito, tipos e características
 - 2.9.2. Código das ordens
 - 2.10. Conceito, definições e participantes da câmara de ativos
 - 2.11. Procedimentos da custódia e liquidação dos títulos da câmara de ativos
 - 2.12. Conceito e definições da inadimplência e falhas
 - 2.13. Agentes de compensação da CBLC
 - 2.14. Operação dos agentes na CBLC e responsabilidades
3. Administração de risco

- 3.1. Conceitos e tipos de risco
 - 3.1.1. Mercado, crédito, liquidez e operacional
- 3.2. Diversificação de carteiras
 - 3.2.1. Teoria e princípios
 - 3.2.2. Teoria de Markowitz
 - 3.2.3. Riscos sistemáticos e não-sistemáticos
- 3.3. Conceito e características do VAR
- 3.4. Conceito e características de limite de oscilações
- 3.5. Conceito e características dos túneis de negociação e rejeição
- 3.6. Ferramentas e políticas de administração de risco
 - 3.6.1. Operacional, crédito, liquidez e mercado
- 3.7. Métodos e procedimentos de alocação de capital para risco operacional
- 3.8. Conceitos, características e cálculo da Duration
- 3.9. Conceito e cálculo do Capital Asset Pricing Model – CAPM
- 3.10. Fatores que afetam os prêmios das opções
- 3.11. Conceitos e características das gregas do modelo de Black-Scholes
- 3.12. Operações de Delta-hedge
- 3.13. Regulação
 - 3.13.1. Resolução Bacen nº 3.721/09
 - 3.13.2. Resolução Bacen nº 3.380/06
 - 3.13.3. Comunicado Bacen nº 12.746/2004
 - 3.13.4. Circular Bacen nº 3360/07
 - 3.13.5. Lei nº 9.613/98
- 3.14. Definições da Basiléia I e II
- 3.15. Atividades e modelo de liquidação e compensação da clearing
- 4. Mercados Derivativos
 - 4.1. Conceito de derivativos e dos principais produtos
 - 4.1.1. Termo, futuros, swaps e opções
 - 4.2. Conceito de base e risco de base
 - 4.3. Conceito de volume de contratos negociados e posição em aberto
 - 4.4. Conceito de marcação a mercado
 - 4.5. Conceito e procedimentos operacionais de Cédula de Produto Rural – CPR

4.6. Visão geral da Liquidação e custódia de derivativos

4.6.1. Liquidação física e financeira

4.7. Contrato futuro da BM&FBOVESPA

4.7.1. DI

4.7.2. Taxa de câmbio

4.7.3. Ibovespa

4.8. Conceito e cálculo de ajuste diário

Conceito de margem de garantia

4.9. Agentes atuantes nos mercados derivativos e suas características

4.9.1. Hedger, especulador e arbitrador

4.10. Conceito e cálculo de operações de arbitragem

5. Tipos de mercado

5.1. Bolsa e balcão

6. Conceito, características e procedimentos operacionais

6.1. Floor de taxa de juros

6.2. Swaption de taxa de juros

6.3. Forward Rate Agreement – FRA

6.4. Non Deliverable Forward – NDF

7. Mercados de capitais

7.1. Conceito do mercado de capitais

7.2. Principais legislações

7.2.1. Lei 6.404/76

7.2.2. Lei 6.385/76

7.2.3. Lei 10.303/01

7.3. Conceito de abertura de capitais e empresas abertas

7.4. Conceito, requisitos, agentes envolvidos e procedimentos operacionais

7.4.1. Oferta pública inicial de ações – IPO

7.4.2. Oferta pública de aquisição de ações – OPA

7.5. Principais títulos negociados no mercado de capitais

7.6. Conceito, tipos e características Depositary Receipts

7.7. Conceito e características do Banco de Títulos CBLC – BTC

- 7.8. Conceito e características do Exchange-Traded Fund – ETF
- 7.9. Definição e características dos clubes de investimento
- 7.10. Procedimentos operacionais e cálculos
 - 7.10.1. Mercado a termo
 - 7.10.2. Aluguel de ações
- 7.11. Mecânica operacional do mercado à vista de ações
- 7.12. Características e tipos de ações
- 7.13. Código e nomenclatura das ações
- 7.14. Conceito, tipos e cálculo de proventos
- 7.15. Conceitos de governança corporativa
- 7.16. Segmentos de governança corporativa na BM&FBOVESPA e seus requisitos
- 8. Mercado de Renda Fixa
 - 8.1. Conceito de operações compromissadas
 - 8.2. Tipos e características dos títulos públicos
 - 8.2.1. Cálculo de rentabilidade e valor
 - 8.2.2. Procedimentos operacionais e agentes envolvidos
 - 8.2.3. Procedimentos de liquidação e custódia
 - 8.3. Tipos e características dos títulos privados
 - 8.3.1. Depósito Interfinanceiro – DI
 - 8.3.2. Certificado de Depósito Bancário – CDB
 - 8.3.3. Notas promissórias
 - 8.3.4. Debêntures
- 9. Outros produtos
 - 9.1. Conceito, tipos e características de fundo de investimento
 - 9.2. Cálculo do valor da cota de um fundo de investimento e da taxa de administração
 - 9.3. Conceito e características
 - 9.3.1. Plano Gerador de Benefícios Livres – PGBL
 - 9.3.2. Fundo de Aposentadoria Programada Individual – FAPI
 - 9.3.3. Plano de Vida Gerador de Benefícios Livres – VGBL
 - 9.4. Funcionamento dos clubes de investimento
 - 9.5. Principais regulações

- 9.5.1. Instrução CVM nº409/04
- 9.5.2. Resolução Bacen nº 2.907/01
- 9.5.3. Instrução CVM nº 365/02

10. Matemática

- 10.1. Regime de capitalização (simples e composto)
- 10.2. Equivalência de taxas
- 10.3. Definição de taxas de desconto (comercial e bancário)
- 10.4. Definição e características da taxa over
- 10.5. Definição, tipo, características e aplicações do Fluxo de Caixa
- 10.6. Definição e cálculo do Valor Presente Líquido - VPL
- 10.7. Definição e cálculo da Taxa Interna de Retorno – TIR
- 10.8. Valor de Recompra

11. Risco e Retorno

- 11.1. Teoria dos mercados eficientes
- 11.2. Conceito de risco, retorno e diversificação
- 11.3. Teoria do Capital Asset Pricing Model – CAPM
- 11.4. Conceito e características do Ibovespa

12. Indicadores

- 12.1. Definição, composição e características
 - 12.1.1. Depósito Interfinanceiro – DI
 - 12.1.2. Contrato Futuro DI BM&FBOVESPA
 - 12.1.3. Índice Geral de Preços do Mercado – IGP-M
 - 12.1.4. Índice Geral de Preços Disponibilidade Interna – DI
 - 12.1.5. Índice Nacional de preços do Consumidor Amplo – IPCA
 - 12.1.6. Taxa Selic
 - 12.1.7. Taxa de Juros de Longo Prazo – TJLP
 - 12.1.8. Taxa Referencial – TR
- 12.2. Cálculo e equivalência de taxa
- 12.3. Indicador de Preços Agropecuários CEPEA e Contratos Futuros BM&FBOVESPA
 - 12.3.1. Definição, composição e características
 - 12.3.2. Café, Etanol, Milho, Soja, Açúcar e Boi Gordo