

3 aulas de demonstração

Finanças, Investimentos e Banking

Por **Nathalia Arcuri**, Felipe Miranda e **Edgar Abreu**.

PROFESSORES

Aula de Finanças Pessoais

Nathalia Arcuri

Jornalista, empresária, digital influencer, especialista em Finanças Comportamentais e Planejamento Financeiro Pessoal, vencedora do Prêmio Instituto Brasileiro de Certificação de Profissionais Financeiros (IBCPF / Planejar 2015), fundadora e Diretora de Conteúdo da primeira plataforma de entretenimento financeiro do Brasil, o *Me Poupe!*



Aula de Investimentos

Felipe Miranda

Sócio-fundador e economista-chefe da Empiricus Research. Formado em Economia pela FEA-USP, com especialização em Finanças pela Fundação Getúlio Vargas, além de ser analista certificado CNPI. A Empiricus é considerada a maior consultoria de investimentos do Brasil, com 1,2 milhão de leitores cadastrados e mais de 80 mil assinantes.



Aula de Banking

Edgar Abreu

Graduado em Matemática (PUCRS), possui especializações em Educação à Distância (SENAC-RS) e em Finanças (UFRGS). Referência nacional em Finanças. Professor e palestrante do Programa de pós-graduação da PUCRS dessa mesma área. Seu nome é reconhecido em todo o País por ministrar aulas para as principais certificações financeiras, como o CPA-10, o CPA-20, o CEA, a Ancord, e também para o ensino preparatório para concursos públicos como professor de Conhecimentos Bancários. Leciona em vários MBAs em diversas cidades do País na área de Finanças. É autor de "Sistema Financeiro Nacional", "Certificação Anbid Cpa-10" e "Certificação Anbid Cpa-20 – 400 Questões de Prova com Gabarito Comentado".



DOWNLOADS

Baixe os materiais utilizados pelos professores durante os encontros.

ACESSE:

<http://ebooks.pucrs.br/edipucrs/fib/fremium/>

Os títulos **coloridos** são indicados para alunos interessados em leituras com aprofundamentos teóricos. Esses títulos podem ser acessados gratuitamente, pela Editora ou Biblioteca da PUCRS, basta acessar o livro online da disciplina e clicar nele.

Materiais de apoio

Livro online da disciplina em PDF

Autor(es): Nathalia Arcuri, Felipe Miranda e Edgar Abreu.

Apresentação de apoio para 1º Encontro

Não foi usada Apresentação de Apoio no 2º Encontro

Apresentação de apoio para 3º Encontro

Bibliografia

MIRANDA, Felipe. O fim do Brasil. Escrituras.

MIRANDA, Felipe. A palavra do estrategista. Escrituras.

ABREU, Edgar. Certificação Anbid Cpa-10, 400 Questões de Prova com Gabarito Comentado. Novatec.

ABREU, Edgar. Certificação Anbid Cpa-20 – 400 Questões de Prova com Gabarito Comentado. Novatec.

Zvi BODIE ; Alex KANE; Alan J MARCUS. Investimentos.

ASSAF N., Alexandre. Mercado Financeiro. 12ª. Ed.

Professores da PUCRS. Educação Financeira. EDIPUCRS.

EMENTA DA DISCIPLINA

Esse é um conteúdo extra para alunos da pós-graduação em Finanças, Investimentos e Banking, e também um conteúdo free para interessados que desejem entender o formato das disciplinas e aulas.

Esse material simula os materiais padrão de uma disciplina, contendo:

- ✓ Livro da disciplina (versão online e para impressão em pdf);
- ✓ Apresentações de apoio (ppts usados pelos professores);
- ✓ Bibliografia;
- ✓ Videoaulas.

Os conteúdos desse livro são exatamente as 3 áreas de conhecimento da pós-graduação:

- 1) Finanças, na qual Nathalia Arcuri, fundadora do Me Poupe, fala sobre finanças pessoais;
- 2) Investimentos, na qual Felipe Miranda, sócio-fundador da Empiricus, fala sobre estratégias de investimento;
- 3) Banking, na qual Edgar Abreu, especialista em certificações, fala sobre o mercado bancário e de certificações do Brasil.

Lembre-se que esse Livro organiza de forma resumida todo o conteúdo da disciplina, possibilitando que você possa acessar com agilidade e eficiência todos os materiais, fundamentos, identificar os pontos principais dos vídeos (nos Destaques e Mapas da Aula), e encontrar os principais tópicos que compõem a avaliação. Para maiores aprofundamentos teóricos sobre os conteúdos que são base desse Livro, há uma série de leituras na área BIBLIOGRAFIA, em DOWNLOADS, inclusive diversos marcados em **dourado**, que têm acesso gratuito pela Editora ou Biblioteca da PUCRS.

AULA DE FINANÇAS PESSOAIS

Nas próximas páginas, você terá os conteúdos da aula de finanças pessoais, com Nathalia Arcuri.



FUNDAMENTOS

Veja os conceitos fundamentais necessários para uma boa experiência com as aulas em vídeo.

Os fundamentos são opcionais. Se não sentir necessidade de vê-los, avance para os outros conteúdos.



VÍDEOS DA AULA 1

Finanças Pessoais.

O acesso às aulas ocorre dentro do ambiente EAD para garantir que o conteúdo seja exclusivo a você.



EXERCÍCIOS

Fazer exercícios logo após ver o conteúdo facilita a retenção. Aproveite.

Os exercícios simulam a prova online da disciplina.

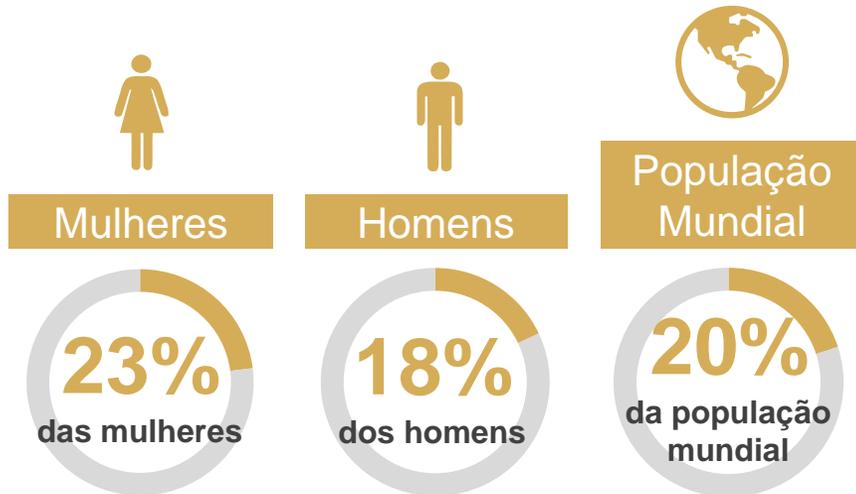
Dinheirofobia

AULA DE FINANÇAS PESSOAIS, FUNDAMENTO 1

Cada aula do FIB sempre possui fundamentos para facilitar a visualização do vídeo.

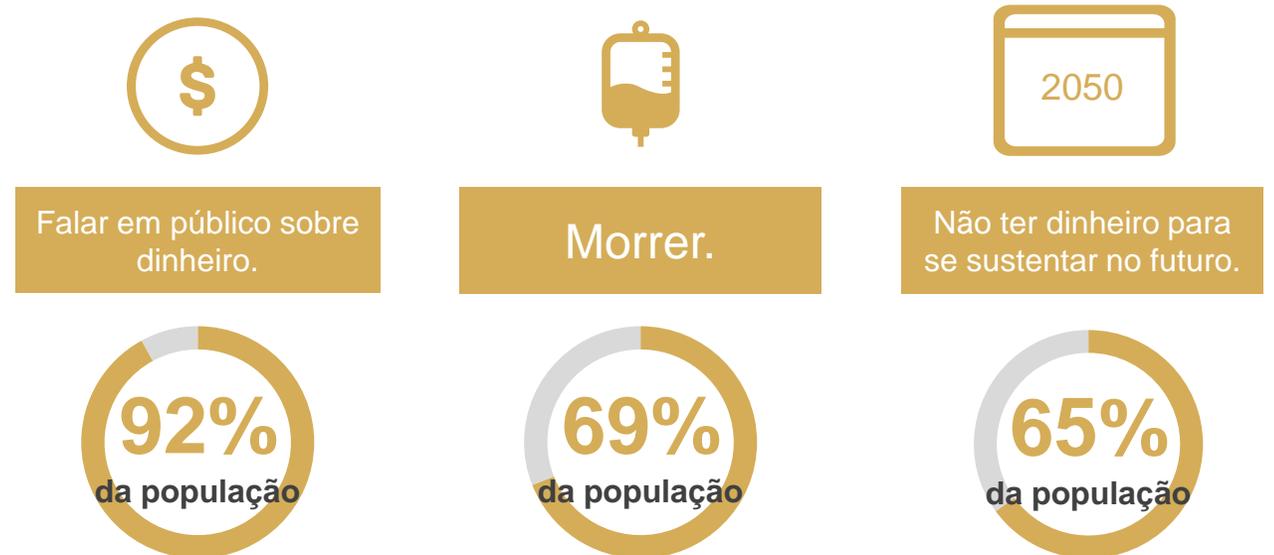
A **dinheirofobia** é o medo que as pessoas têm ao falar de dinheiro. Os primeiros estudos sobre esta “doença” foram feitos em 2003, por pesquisadores da Universidade de Cambridge. Os cientistas descobriram que uma em cinco pessoas no Reino Unido sofrem ou sofreram de "fobia financeira".

A fobia financeira atinge:



Falta de dinheiro é 3º maior medo do mundo

Pesquisas realizadas na Universidade de Cambridge mostram que os medos relacionados com o dinheiro podem ser comparáveis ao medo da morte.



Destques

Veja nessa página as principais ideias expressas pela professora.

“Dinheiro: Adestre-o ou seja adestrado por ele.”

“Achar que o dinheiro compra é um dos maiores erros. Na verdade, o dinheiro proporciona sensações e experiências.”

“Vivemos todos os dias com um sabotador interno, chamado cérebro.”

“Todas as vezes em que você se justifica, é porque você tem responsabilidade sobre algo.”

“Toda vez que passar um pensamento na cabeça, se pergunte: isso se apoia na realidade?”

“Quando vocês forem pais, cuidado com a forma como vocês falam sobre dinheiro.”

“O maior sintoma de dinheirofobia é não se falar sobre o dinheiro.”

“Tenha clareza! Quanto você ganha exatamente? Quanto que você gasta, exatamente?”

“Crie metas! Qual vai ser meu salário daqui a 1 ano?”

“Sempre poupei 50 a 70% do meu salário.”

“Eu vi que as pessoas, mesmo sabendo que elas têm que gastar menos do que elas ganham, continuam cometendo o mesmo erro.”

“Se você não cuidar disso agora, você vai viver dos 60 até os 100 de maneira sub-humana.”

“Você cuidar do seu futuro não é abrir mão do presente, é um gesto de amor com o você do futuro.”

“A gente adora aliviar a tensão com gratificação imediata.”

“O cérebro adora ter a ilusão de que está ou vai ficar tudo perfeito mesmo que você não faça nada.”

“Toda a vez que vocês estiverem fazendo alguma coisa ou pensando em fazer alguma coisa porque todo mundo faz, se questionem!”

“Cada um tem que tomar decisão baseada no próprio planejamento financeiro pessoal, de acordo com seus objetivos.”

“Negocie o seu salário!”

“Ouve e absorve, aprenda através dos exemplos.”

“Ser independente financeiramente é não ser dependente do seu casamento, do seu chefe, do seu pai, de ninguém.”

“Não é só dinheiro, são vidas que vocês estão salvando.”

“O que me move todos os dias é saber que meu trabalho pode mudar a vida de alguém.”

“Quando você tem objetivos claros, você tem prioridades!”

“Uma estratégia tem que ser passível de mudanças, para você sempre ter um plano B.”

“É importante você ter uma boa reserva de segurança, no mínimo um ano de custo de vida.”

“É importante termos criatividade para alcançar soluções.”

“Tem que ter inteligência emocional e relacional.”

“O que determina o sucesso não é que você se levante a cada queda, é a sua capacidade de voltar de uma queda com a mesma motivação que você tinha antes.”

“Quando a gente pensa no resultado, fica muito mais fácil.”

“Eu acredito que um dia os produtos de bancos serão tão competitivos quanto os de corretora.”

Mapa da aula

Veja nessa página as principais ideias e ensinamentos vistos ao longo da aula. Os tempos marcam os principais momentos das videoaulas onde os assuntos são abordados.



1:34 Dinheiro: Adestre-o ou seja adestrado por ele

Nath inicia sua exposição com a frase acima e explica que é necessário que as pessoas adestrem seu dinheiro.



10:21 Dinheiro Compra x Dinheiro Proporciona

Nath afirma que o dinheiro proporciona experiências e sensações durante a vida.



13:58 Cérebro, o maior sabotador

Nath afirma que todos nós temos um sabotador interno que evita com que atinjamos os objetivos financeiros. Este sabotador, de acordo com ela, é o cérebro.



24:06 Como falar com as crianças sobre dinheiro?

Nath orienta que os pais se comuniquem sobre dinheiro com as crianças de uma forma positiva. De acordo com ela, os pais nunca devem dizer às crianças que algo “é coisa de rico” ou que algo “não é para ela”. Os pais devem sempre incentivar a criança a trabalhar e devem mostrar um horizonte positivo para elas.



29:18 Tenha Clareza

Nath orienta que os alunos saibam claramente quanto ganham, quanto gastam e quanto precisam poupar para atingir os objetivos perseguidos. Saber claramente estes dados torna a organização financeira mais simples e fácil.



30:44 Tenha Metas

Nath incentiva que os estudantes tenham um horizonte de metas bem estabelecido. Metas simples como “quanto vai ser meu salário em um ano?” , ajudam a pessoa a evoluir.



41:19 Gastar menos do que se ganha

Nath comenta que é fundamental gastar menos do que ganha e diz que vê as pessoas cometendo esse erro com frequência.



44:05 Vida dos 60 aos 100 anos

Nath comenta que se você não cuidar de sua vida financeira enquanto jovem, devido a elevação da expectativa de vida, você corre grandes riscos de não conseguir manter o nível de vida aos 60 anos.



55:57 Negocie seu salário

Nath diz que não tem nada errado em negociar o salário. Inclusive, Nath incentiva que as pessoas negociem seus salários com as empresas.



1:02:10 Independência financeira

Ser independente financeiramente é não ser dependente do seu casamento, do seu chefe, do seu pai ou de ninguém.



1:07:04 O que motiva as pessoas?

De acordo com Nath, o que motiva as pessoas e o que faz elas acordarem cedo todos os dias para exercer suas atividades é o tesão por algo.



1:16:19 Receita para tudo na vida

Para tudo na vida, inclusive para o dinheiro, é importante você saber qual a sua expectativa (onde quer chegar), e a partir dela é importante estabelecer metas.



1:18:13 Reserva de emergência

É importante ter uma reserva financeira para situações de emergência. Esta reserva deve compreender um ano de custos de vida, no mínimo. Para saber quanto você precisa ter de reserva de emergência, basta saber quanto você gasta em 1 ano.



1:23:39 Os 4 estágios da competência

Primeiro estágio: você nem sabe que não conhece determinado assunto. Segundo estágio: você conhece a sua incompetência. Terceiro estágio: você estuda e passa a ser consciente da sua competência. Quarto estágio: você é tão competente em determinada atividade que passa a fazer de maneira inconsciente.



1:29:19 O que determina o sucesso?

Para Nath, o que determina o sucesso não é a resiliência (capacidade de voltar ao estado original após sofrer um trauma), mas sim a capacidade de voltar de uma queda com a mesma motivação que você tinha antes.

Exercícios

AULA DE FINANÇAS PESSOAIS

1. Sobre a dinheirofobia, referida em aula pela Prof. Nathalia, selecione a alternativa incorreta:

- A**
É o medo que as pessoas têm ao falar de dinheiro.
- B**
Os medos relacionados com o dinheiro podem ser comparáveis ao medo da morte, segundo pesquisas.
- C**
Não existem pesquisas científicas sobre a dinheirofobia.
- D**
A fobia financeira atinge mais mulheres do que homens.

2. São habilidades para quem quer ganhar mais dinheiro, segundo aula da Prof. Nathalia:

- A**
Visão de curto alcance e e foco.
- B**
Individualismo e negociação.
- C**
Curiosidade e visão de longo alcance.
- D**
Simpatia e persistência.

3. Nathalia Arcuri expõe em aula a necessidade de nos comunicarmos com as crianças sobre dinheiro. Nesse contexto, se deve:

- A**
Falar abertamente sobre quando consideramos que alguma coisa “não é para elas”.
- B**
Mostrar o horizonte de dificuldades que terão ao longo da vida.
- C**
Explicar que existem coisas que só ricos podem ter.
- D**
Incentivar a criança a trabalhar e mostrar um horizonte positivo.

Exercícios

AULA DE FINANÇAS PESSOAIS

4. Em aula, Nathalia Arcuri se refere à dinheirofobia como uma doença, mais comumente diagnosticada aos 12 anos de idade e que apresenta sintomas. Um desses sintomas é:

A

Fazer muitos planos.

B

Culpar o governo pelos problemas financeiros pessoais.

C

Pedir para os outros pedirem desconto.

D

Nenhuma das alternativas.

5. Indique a afirmação que não está de acordo com a metodologia exposta em aula pela Prof. Nathalia:

A

Você não deve negociar seu salário, pois corre um risco muito grande de perder a estabilidade financeira.

B

O dinheiro proporciona experiências e sensações durante a vida.

C

É importante ter uma reserva financeira para situações de emergência. Esta reserva deve compreender um ano de custos de vida, no mínimo.

D

É fundamental gastar menos do que ganha.

AULA DE INVESTIMENTOS

Nas próximas páginas, você terá os conteúdos da aula de estratégias de investimentos, com Felipe Miranda.



FUNDAMENTOS

Veja os conceitos fundamentais necessários para uma boa experiência com as aulas em vídeo.

Os fundamentos são opcionais. Se não sentir necessidade de vê-los, avance para os outros conteúdos.



VÍDEOS DA AULA 3

Estratégias de investimento.

O acesso às aulas ocorre dentro do ambiente EAD para garantir que o conteúdo seja exclusivo a você.



EXERCÍCIOS

Fazer exercícios logo após ver o conteúdo facilita a retenção. Aproveite.

Os exercícios simulam a prova online da disciplina.

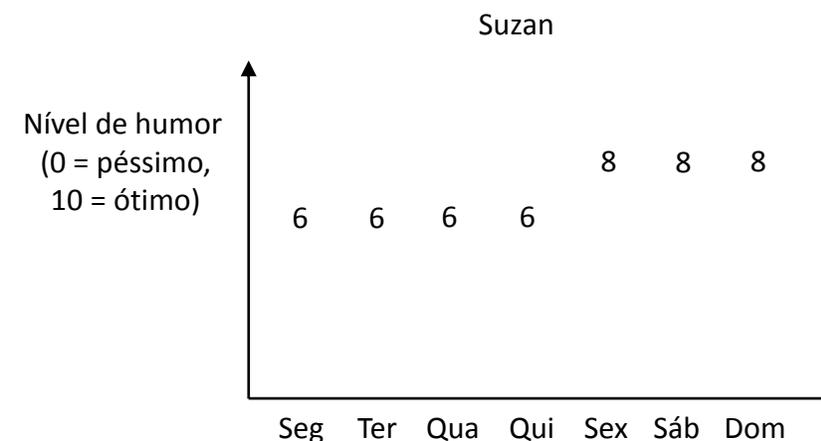
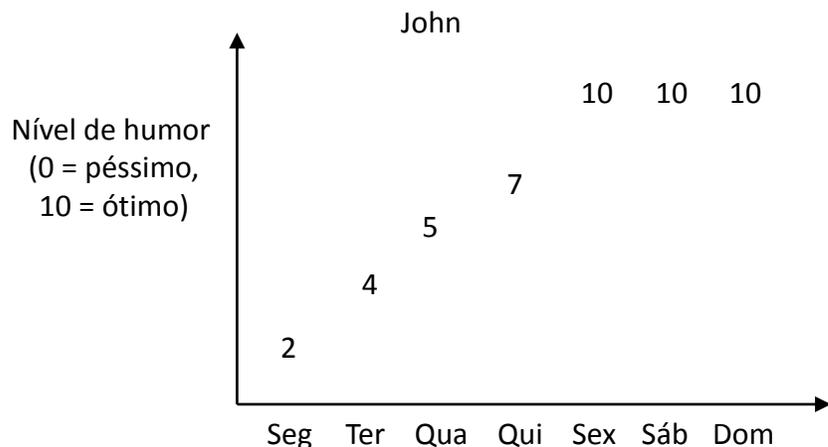
Noções de Estatística para Investimentos

AULA DE INVESTIMENTOS, FUNDAMENTO 1

Volatilidade: é um conceito de risco. Associada à dispersão ou variabilidade dos resultados em um investimento. Assim, quanto mais dispersos forem os retornos do investimento, maior a sua volatilidade. Pode ser definida como as flutuações dos eventos, em comparação a uma situação comum.

Em um enfoque estatístico, a média é a situação comum e o desvio-padrão é a medida da flutuação. Quanto mais os eventos se distanciam da média, maior o desvio-padrão e maior a volatilidade.

No gráfico abaixo vamos compreender a volatilidade a partir de um exemplo cotidiano: **o humor de duas pessoas ao longo da semana.**



Média (X)

$$\bar{X} = \frac{\sum x}{n} = \frac{\text{Soma Valores individuais}}{\text{Número de eventos}} = \frac{\text{John } 2 + 4 + 5 + 7 + 10 + 10 + 10}{7} = 6,8$$

$$\frac{\text{Suzan } 6 + 6 + 6 + 6 + 8 + 8 + 8}{7} = 6,8$$

John e Suzan têm humores em média iguais.

Desvio padrão

$$\sigma = \sqrt{\frac{\sum (x - \bar{x})^2}{n - 1}} = \sqrt{\frac{\text{John } (2 - 6,8)^2 + \dots + (10 - 6,8)^2}{7 - 1}} = 3,28$$

$$\sqrt{\frac{\text{Suzan } (2 - 6)^2 + \dots + (8 - 6)^2}{7 - 1}} = 1,06$$

Mas John é menos estável, ou seja, apresenta maior volatilidade no humor.

Média e desvio em investimentos

AULA DE INVESTIMENTOS, FUNDAMENTO 2

Média (X)

$$\bar{X} = \frac{\sum x}{n}$$

É a soma dos valores observados dividida pelo número de observações. A média dos retornos passados de um investimento é o **retorno esperado** de um investimento. No exemplo do humor da página anterior, a média é o humor provável que a pessoa estará a cada dia.

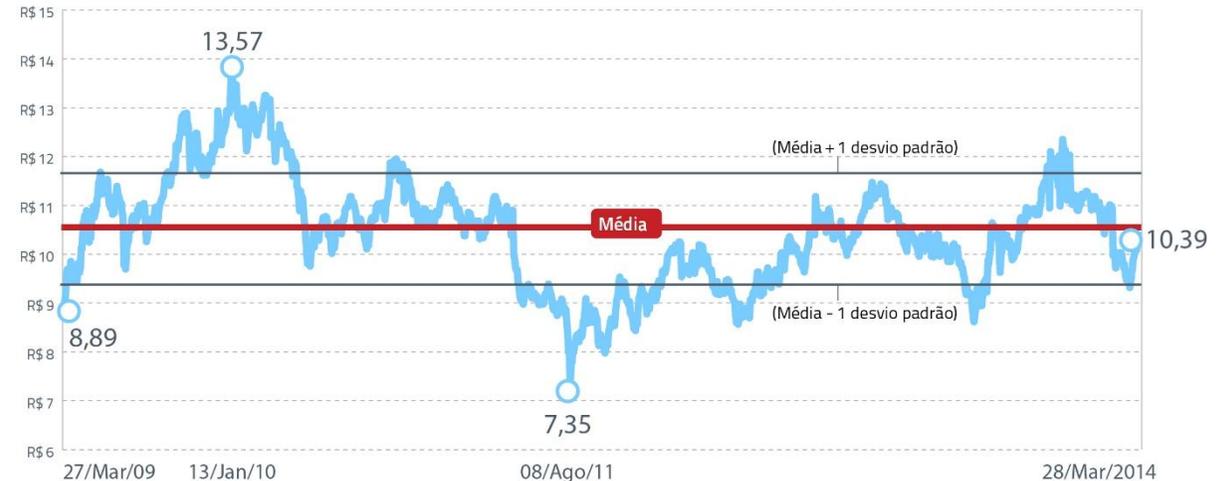
Desvio padrão

$$\sigma = \sqrt{\frac{\sum (x - \bar{x})^2}{n - 1}}$$

O valor do desvio padrão pode ser interpretado como a magnitude do erro que se comete ao usar a média aritmética como representante de todo conjunto de valores da variável. Ele é o **risco** do investimento. No exemplo do humor da página anterior, o desvio representa a variabilidade (instabilidade) de humor que a pessoa estará a cada dia.

Após alta, P/L do Ibovespa alcança a média dos últimos 5 anos

Múltiplo P/L do Ibovespa nos últimos 5 anos



Fonte: S&P Capital IQ

Gráfico: o gráfico ilustra os 3 conceitos muito bem. Nele, se encontra o Patrimônio Líquido do Ibovespa de 2009 a 2014. Pode-se observar que o gráfico apresenta volatilidade, isto é, os valores são dispersos ao longo do período. Em outras palavras, verifica-se flutuações dos eventos em comparação com uma situação comum. Essa situação que está representada em linha vermelha. É a média desse patrimônio ao longo do período analisado. E a medida dessa flutuação em torno da média é o desvio padrão.

Destques

Veja nessa página as principais ideias expressas pelo professor.

“Existem duas decisões de consumo: ou agora, ou depois.”

“Vamos investir de forma a proteger o padrão de consumo (ao longo da vida).”

“Markowitz introduz o fator retorno na análise de investimentos.”

“A partir de uma combinação de ativos, você consegue portfólios eficientes.”

“Na hora que você diversifica, você diminui ou aumenta o risco?”

“As grandes oscilações se dão por movimentos inesperados (não previsíveis).”

“Em retrospectiva, tudo faz sentido, mas somente em retrospectiva.”

“Se você estiver concentrado em uma ação, e vier um cisne negro, você tá fora do jogo.”

“Você nunca pode estar concentrado e alavancado.”

“Não há um valor intrínseco (verdadeiro e absoluto). O que há é uma percepção desse valor.”

“Se você quer um portfólio com risco baixo, você terá que colocar a maior parte da sua grana em risco baixo.”

“Um Google compensa mil paletas mexicanas.”

“No pior dos mundos você perde pouco, e no melhor dos mundos você ganha muito.”

“É a resposta para nossa incapacidade de permear o futuro.”

“Você pode ter um tanto de coisas arriscadas, desde que separe um pedaço para comprar seguros contra catástrofes.”

“Aumentando o retorno esperado do nosso portfólio sem adicionar risco”.

Mapa da aula

Veja nessa página as principais ideias e ensinamentos vistos ao longo da aula. Os tempos marcam os principais momentos das **videoaulas** onde os assuntos são abordados.

Esse material, junto com os destaques das outras aulas, resume todos os tópicos da **avaliação** da disciplina.



02:12 Modigliani e Friedman

Felipe Miranda expressa, conforme teorias desenvolvidas pelos autores Modigliani e Friedman, que os indivíduos buscam suavizar as variações de consumo ao longo da vida, obtendo crédito em fases de menor renda, realizando investimentos em fases de renda relativamente superior, e consumindo as reservas acumuladas quando ocorre queda na sua produtividade devido à idade.



4:26 Ciclos de vida e investimentos

As pessoas investem de forma a fazer o hedge (proteger) o padrão de consumo ao longo da vida.



08:00 Markowitz

A análise de Markowitz adiciona o elemento retorno na análise de investimentos, e dela se deriva a ideia que é possível escolher determinados retornos para tal nível de risco, ou determinados riscos para tal nível de retorno.



09:40 Maximização

A ideia na teoria de Markowitz é maximizar o retorno para determinado nível de risco, ou minimizar o risco para determinado nível de retorno, a partir da combinação entre ativos com comportamentos contrários.



13:35 Warren Buffet

Buffet introduz o questionamento: ao diversificar, o investidor aumenta ou diminui seu risco? Sua ideia é que o foco e a concentração sobre um ativo, ao aumentar o conhecimento sobre o mesmo, permite conhecer o real valor dele, o que resulta em melhores decisões e maior retorno.



21:47 Risco e retorno

A volatilidade e retorno históricos, na verdade, não são indicadores confiáveis do risco e do potencial de ganho de um ativo. Isso dificulta ainda mais o conhecimento sobre uma variedade grande de ativos.



25:40 Concentrar e alavancar também é ruim

Felipe Miranda critica a ideia de que concentrar em um único ativo seria uma solução para a dificuldade em compreender diversos ativos.



30:20 Barbell Strategy

Nassim Taleb conceitua a estratégia na qual o objetivo é manter um percentual em ativos hiperconservadores, conforme perfil do cliente, e outro percentual em ativos hiperagressivos que possibilitam ganhos elevados mesmo para uma carteira majoritariamente conservadora. Mesmo que haja risco de perda, o risco de ganho é maior. A ilustração se dá com a frase de Miranda: “Um Google compensa mil paletas mexicanas.”



35:14 Síntese entre Markowitz, Buffet e Taleb

Em síntese, Felipe Miranda explica que Taleb faz uma análise em concordância com Buffet, no sentido de que diversificar é um ato que representa desconhecimento sobre o comportamento futuro de ativo, e por isso a necessidade de diversificar. No entanto, Taleb analisa também que a impossibilidade de um nível de conhecimento verdadeiramente alto exige que a diversificação seja aplicada, ainda que não da forma convencional como expressa na teoria de Markowitz, mas sim por meio da diversificação de percentuais relativamente menores em ativos de alto risco.



38:30 Paradoxo do maior retorno com menor risco

Mark Spitznagel avança a estratégia de Nassim Taleb, conceituando que a carteira concentrada em dois extremos, um conservador e outro agressivo, pode ser ainda otimizada com a composição de posições alavancadas, desde que um percentual da carteira seja destinado à aquisição de seguros contra catástrofes (normalmente as opções de venda, ou *puts*, que dão a opção de venda de ativos por determinados preços em caso de depreciação).

Exercícios

AULA DE INVESTIMENTOS

1. São conclusões possíveis a partir das teorias de Modigliani e Friedman:

A

As pessoas têm objetivos de oscilar drasticamente seus padrões de consumo ao longo da vida.

B

As empresas têm objetivos de oscilar drasticamente seus padrões de consumo ao longo da vida.

C

Os indivíduos buscam suavizar as variações de consumo ao longo da vida, e isso é uma importante orientação na tomada de decisão sobre investimentos.

D

Dado que indivíduos buscam suavizar as variações de consumo ao longo da vida, seus investimentos precisam ser sempre nos níveis de risco mais baixo.

2. Não é uma contribuição da análise de Markowitz:

A

A discussão do retorno como uma variável a ser ponderada na análise de risco.

B

A ideia de que é possível escolher o maior nível de retorno para determinado nível de risco.

C

A ideia de que é possível escolher o menor nível de risco para determinado nível de retorno.

D

A ideia de que combinar ativos com comportamento contrário aumenta risco e diminui retorno.

3. É correto afirmar sobre a contribuição de Warren Buffet:

A

Ele ressalta a necessidade de diversificação.

B

Buffet observa que a diversificação é uma atitude comum de quem não tem certeza e confiança sobre o que está fazendo.

C

A concentração sobre alguns ativos permite maior conhecimento sobre eles, o que tende a resultar em melhores tomadas de decisão.

D

É necessário escolher e permanecer com um único ativo por no mínimo 10 anos.

Exercícios

AULA DE INVESTIMENTOS

4. Sobre a Barbell Strategy é incorreto afirmar:

A

Tem como base a ideia de concentrar capital ou em ativos hiperagressivos ou hiperconservadores, mas jamais misturá-los em uma carteira.

B

Tem como base a ideia de concentrar capital em ativos hiperagressivos e hiperconservadores, fazendo uma carteira mista, que possui ativos dos dois extremos.

C

A ideia é que, ao possuir ativos hiperagressivos misturados com ativos conservadores, mesmo que o risco seja alto, a possibilidade de ganho é maior.

D

Felipe Miranda sintetiza a estratégia dizendo que “um Google compensa mil paletas mexicanas”.

5. Sobre a síntese da aula e sobre o paradoxo do maior retorno com menor risco, assinale a alternativa correta:

A

Taleb discorda de Buffet na afirmação de que diversificar representa desconhecimento.

B

Taleb acredita que há uma forma de ter alto nível de conhecimento sobre muitos ativos, o que torna a diversificação eficaz.

C

Nesse paradoxo citado no enunciado, a aquisição de seguros contra catástrofes é uma necessidade.

D

Nesse paradoxo citado no enunciado, a aquisição de seguros contra catástrofes é uma alternativa de baixa relevância.

AULA DE BANKING

Nas próximas páginas, você terá os conteúdos da aula de Banking, com Edgar Abreu.



FUNDAMENTOS

Veja os conceitos fundamentais necessários para uma boa experiência com as aulas em vídeo.

Os fundamentos são opcionais. Se não sentir necessidade de vê-los, avance para os outros conteúdos.



VÍDEOS DA AULA 2

Certificações Financeiras.

O acesso às aulas ocorre dentro do ambiente EAD para garantir que o conteúdo seja exclusivo a você.



EXERCÍCIOS

Fazer exercícios logo após ver o conteúdo facilita a retenção. Aproveite.

Os exercícios simulam a prova online da disciplina.

Principais Certificações Financeiras

AULA DE BANKING, FUNDAMENTO 1

CPA-10

Dificuldade



Fácil

Requisitos

Nenhum

Certificação Profissional ANBIMA. Obrigatória por lei para ofertar qualquer produto de investimento. Fiscalizada pelo banco central, e prazo para regularização de três meses, caso não a possua, podendo gerar multa para os bancos com funcionários que não a tenham. É a base de tudo.

CPA-20

Dificuldade



Intermediário

Requisitos

Nenhum

Certificação Profissional ANBIMA. Necessária para o profissional que atenda clientes que possuam mais de um milhão de reais para investir. Generalizou-se como sendo para quem atende clientes de alta renda. Para ser qualificado, além da quantia, o cliente deve preencher o formulário da CVM.

CEA

Dificuldade



Intermediário

Requisitos

Nenhum

Certificado de Especialista em Investimentos. Profissionais que assessoram gerentes de contas de investidores pessoas físicas em investimentos.

Não é obrigatória por lei, mas é exigida pela ANBIMA (Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais), através do código de autorregulação – que define o que os bancos signatários são obrigados a cumprir. De maneira geral, todos os bancos são membros da ANBIMA. É uma lei interna, mas acaba sendo uma lei que deve ser cumprida.

ANCORD

Dificuldade



Intermediário

Requisitos

Nenhum

Profissionais que desejam atuar como Agente Autônomo junto a Corretoras/Distribuidoras de valores.

É importante para quem quer trabalhar no mercado de valores imobiliários. É obrigatória para esse profissional.

CFP

Certified
Financial
Planning



Alta

Requisitos

Ensino Superior

+

Experiência de 3 anos em assuntos correlacionados.

Profissionais que desejam trabalhar como planejador financeiro pessoal.

Não é obrigatória, é um certificação de distinção com reconhecimento internacional por 24 países, importante para aqueles que desejam carreira solo como planejadores financeiros.

CFA

Chartered
Financial
Analyst

Dificuldade



Muito Alta

Requisitos

Ensino superior

+

Experiência de 4 anos em assuntos correlacionados.

É a certificação mais “exclusiva”, voltada para quem deseja ser um especialista no mercado financeiro.

A CFA é reconhecida em 150 países no mundo.

Como é a Prova?

AULA DE BANKING, FUNDAMENTO 2

Veja abaixo, resumidamente, as características de cada uma das provas, conforme explicação do prof. Edgar Abreu.

Certificação	Valor	Questões	Aprovação	Periodicidade	Índice de Aprovação
CPA-10	R\$244,00 ou R\$293,00	50, múltipla escolha com 4 alternativas	70% de acertos	Diária, nas principais cidades do País	56%
CPA-20	R\$384,50 ou R\$481,50	60, múltipla escolha com 4 alternativas	70% de acertos	Diária, nas principais cidades do País	56%
CEA	R\$640,00	70, múltipla escolha com 4 alternativas	70% de acertos	Mensal, nas principais capitais do País	41%
CFP	R\$1.160,00 ou R\$300,00 por módulo (6 no total)	140, múltipla escolha com 4 alternativas	70% da prova (50% por módulo)	Semestral, nem SP, RJ, PR, RS, DF e MG	20% da prova completa
ANCORD	R\$420,00	80, múltipla escolha com 4 alternativas	70% da prova (50% em 5 de 15 módulos)	Mensal, principais cidades do País	15% da prova completa
CFA	US\$1.380,00	Três níveis - 240 múltipla escolha, 120 mistas, 60 dissertativas	70% da prova	Uma vez por ano	8%

Destques

Veja nessa página as principais ideias expressas pelo professor.

“Hoje, nós estamos cada vez mais fugindo de um simples atendimento, a gente está falando em gestão de recursos.”

“Não adianta você só ter o conhecimento, você precisa comprovar que tem o conhecimento. E a maneira disso, é a certificação.”

“Se você entende de finanças, você não tem medo de fazer uma prova de certificação.”

“Ter dinheiro não é sinônimo de ter conhecimento.”

“As principais certificações financeiras são todas voltadas para produtos de investimentos.”

“Se você ofertar produtos de investimento, você tem que ter certificação pra isso.”

“O banco que assinou, foram todos os bancos. Logo, vira lei.”

“De maneira geral, uma corretora é um banco com uma arquitetura aberta.”

“Ela (a CFA) é considerada uma pós-graduação.”

“CPA-10 é a porta de entrada para uma instituição financeira.”

“Tudo tem um órgão por trás, tudo tem alguém que faz uma prova, tudo tem um custo.”

“Se você quer ser um bom planejador financeiro, o que você vai encontrar não é uma regra única. Cada caso, é um caso.”

“Se preparar envolve tempo e envolve dinheiro.”

Mapa da aula

Veja nessa página as principais ideias e ensinamentos vistos ao longo da aula. Os tempos marcam os principais momentos das **videoaulas** onde os assuntos são abordados.

Esse material, junto com os destaques das outras aulas, resume todos os tópicos da **avaliação** da disciplina.

00:40

De que lado você está?

Hoje, não se fala mais de um simples atendimento e sim de gestão de recursos. O Prof. Edgar comenta sobre a importância do conhecimento e de sua comprovação através de certificações. Faz ainda um comparativo entre elas e o CRECI, para os corretores de imóveis, o CRM para os médicos ou a OAB para os advogados. É o respaldo para o conhecimento que passa confiança para o cliente no outro lado do balcão. Mesmo assim, somente as certificações não são o suficiente, é preciso saber se comunicar adequadamente com o cliente, de modo que o atendimento faça sentido para ele.

4:41

Principais Certificações Financeiras

São todas voltadas para produtos de investimentos: CPA-10, CPA-20, CEA, ANCORD, CFP e CFA.

07:05

CPA-10 e CPA-20

São regulamentadas e fiscalizadas pelo Banco Central. Para ofertar qualquer produto de investimento, é necessário ter CPA-10. Para atender clientes com mais de um milhão de reais para investir, é necessário CPA-20.

9:51

CEA

Não existe lei que regulamente a obrigação do CEA, mas é uma obrigatoriedade da ANBIMA que, resumidamente, segundo o Prof. Edgar, são os próprios bancos, através do código de autorregulação. Todos os bancos signatários do código são obrigados a cumprir. Logo, vira uma lei interna que deve ser cumprida. É uma certificação para quem não tem carteira de clientes, mas assessora um gerente que a tem, sendo um consultor financeiro muitas vezes de várias instituições.

11:26

ANCORD

Sai do mundo de bancos e entra no mundo de corretores de valores imobiliários. É para quem quer atuar como agente autônomo de investimentos, e é uma certificação obrigatória por lei para isso.

12:57

CFP

Não é obrigatória por lei, é uma certificação de distinção. Para aqueles que desejam atuar como consultores ou planejadores financeiros. Possui reconhecimento internacional por 24 países.

13:45

CFA

É a maior distinção internacional e é reconhecida por 150 países. Segundo o Prof. Edgar, ela é considerada praticamente uma pós-graduação.

14:44

Números de Certificados

O Prof. Edgar faz um breve levantamento sobre os números, hoje, de pessoas que possuem as certificações no Brasil.

- CPA-10: 360k;
- CPA-20: 100k;
- ANCORD: 5k (atuando);
- CFP: 3.150;
- CEA: 2.854;
- CFA: 800.

18:00 Pré-requisitos

Nesse momento da aula, o Prof. Edgar lista os requisitos prévios necessários para a realização do processo seletivo de cada certificação.

18:36 Manutenção

O Prof. Edgar comenta sobre as condições para manutenção das certificações.

20:15

Como é a Prova?

Prof. Edgar detalha o processo seletivo de todas as certificações, abordando itens como:

- Valor da prova;
- Questões;
- Aprovação;
- Periodicidade;
- Índice de aprovação.

31:00 Trilha de Sucesso

Segundo o professor, existe um trilha de sucesso que passa pelo passo mais básico até o mais complexo, considerando desde a prova até a exclusividade de cada processo seletivo.

Exercícios

AULA DE BANKING

1. Sobre as certificações financeiras citadas em aula, segundo o Prof. Edgar, assinale a alternativa incorreta:

A

São meios de o profissional comprovar seu conhecimento para o cliente.

B

São todas obrigatórias por lei.

C

Todas possuem processo seletivo.

D

Nem todos os processos seletivos possuem pré-requisitos.

2. Assinale qual das alternativas possui apenas certificações reconhecidas internacionalmente, segundo mencionado em aula pelo Prof. Edgar:

A

CPA-10 e CPA-20.

B

CFA e CPA-10.

C

CFA e CFP.

D

CFP e ANCORD.

3. É uma certificação que serve para profissionais que desejam atuar como Agente Autônomo junto a Corretoras/Distribuidoras de valores:

A

CPA-20.

B

CFP.

C

CPA-10.

D

ANCORD.

Exercícios

AULA DE BANKING

4. Para atender clientes com mais de um milhão de reais para investir, é necessária a seguinte certificação:

A
CPA-10.

B
CPA-20.

C
CFP.

D
ANCORD.

5. Para que serve o CFP?

A
Profissionais que desejam trabalhar como planejador financeiro pessoal.

B
Para atender clientes com mais de um milhão de reais para investir.

C
Para quem quer trabalhar no mercado de valores imobiliários.

D
Obrigatória por lei para ofertar qualquer produto de investimento.

CONCLUSÃO

Visualize rapidamente o conteúdo visto nas 3 aulas.



Aula 1

Finanças Pessoais

Nathalia Arcuri expõe sua metodologia e abordagem em finanças pessoais.



Aula 2

Investimentos

Felipe Miranda faz uma retrospectiva histórica sobre a evolução em teorias sobre investimentos, expondo sua visão a respeito de estratégias para alocação de portfólio.



Aula 3

Banking

Edgar Abreu fala sobre as certificações existentes no mercado financeiro, explorando suas características e benefícios.

AVALIAÇÃO

Veja as instruções para avaliação da disciplina.

Prova da Disciplina

Normalmente, cada disciplina possui um teste de múltipla escolha, que pode ser feito até 2 meses após o início da disciplina. Essa disciplina, como é um conteúdo demonstrativo, não terá avaliação.

Finanças, Investimentos e Banking

