



TUDO SOBRE CERTIFICAÇÕES FINANCEIRAS

Apresentação para o CORECON-DF

Mauro Miranda, CFA, FRM
Sócio-Gestor | Panda Investimentos

15 de Março de 2021

Agenda

1. Certificações Financeiras: para quê?
2. Certificações Nacionais
 - i. CPA-10
 - ii. CPA-20
 - iii. CEA
 - iv. CFG/CGA/CGE
 - v. Exame ANCORD
 - vi. CNPI
 - vii. CFP – *Certified Financial Planner*
3. Certificações Internacionais
 - i. CAIA – *Chartered Alternative Investments Analyst*
 - ii. FRM – *Financial Risk Manager*
 - iii. CQF – *Certificate in Quantitative Finance*
 - iv. CFA – *Chartered Financial Analyst*
4. Certificação vs. Registro Profissional
5. Perguntas e Respostas

The background features a blue-toned digital aesthetic. It includes a blurred bar chart with a white trend line, a grid of data points, and vertical columns of binary code (0s and 1s) on the right side. The overall effect is that of a modern, data-driven environment.

1. CERTIFICAÇÕES FINANCEIRAS: PARA QUÊ?

Certificações Financeiras: Para Quê?

- As certificações financeiras servem para **testar e demonstrar** os conhecimentos dos profissionais de mercado sobre finanças e investimentos, desde o nível básico até níveis mais avançados, como requisito para o desempenho de suas profissões
- A exigência de **demonstração de qualificação técnica** dos participantes de mercado, a adesão desses a códigos de ética e de conduta profissional e a aplicação das normas legais e infralegais tornam o **mercado mais seguro** para os investidores

Certificações Financeiras: Para Quê?

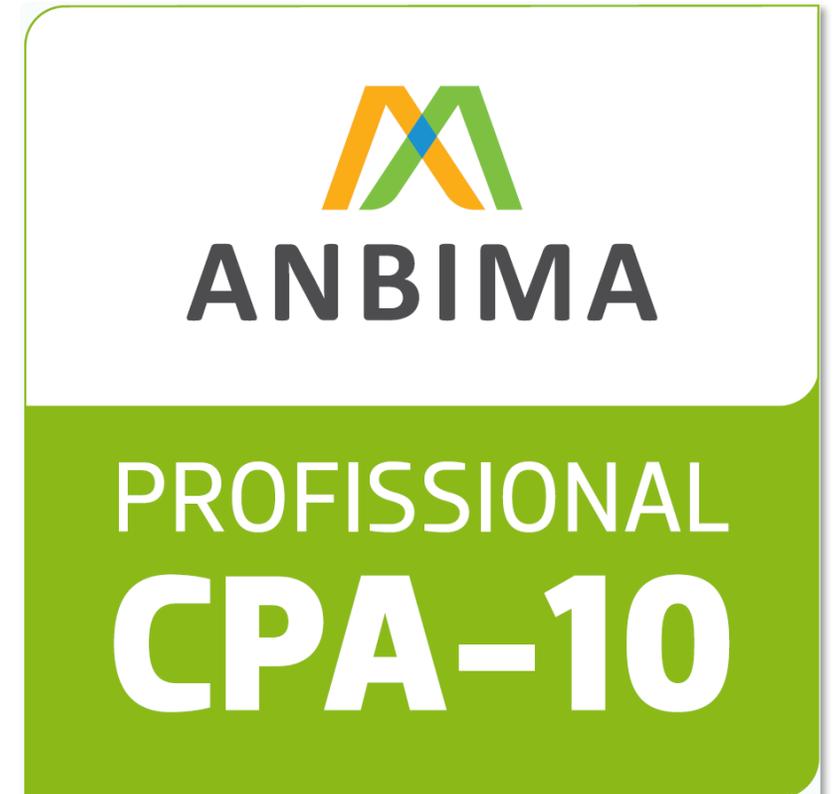
- Dois grandes grupos de certificações financeiras:
 - **Certificações Regulatórias:** são aquelas exigidas, tanto por regulação como por autorregulação, para o desempenho de uma atividade profissional relacionada ao mercado financeiro e a investimentos
 - **Certificações de Distinção:** são aquelas reconhecidas no mercado como comprovação de alto conhecimento em finanças e investimentos e por seu grau de dificuldade relativamente elevado
- Prova de expertise técnica é condição necessária, mas não suficiente, para o adequado desempenho profissional de atividades no mercado financeiro

2. CERTIFICAÇÕES NACIONAIS

The background features a blue gradient with a bar chart and a line graph showing an upward trend. Binary code (0s and 1s) is scattered throughout the scene, creating a digital or data-related atmosphere.

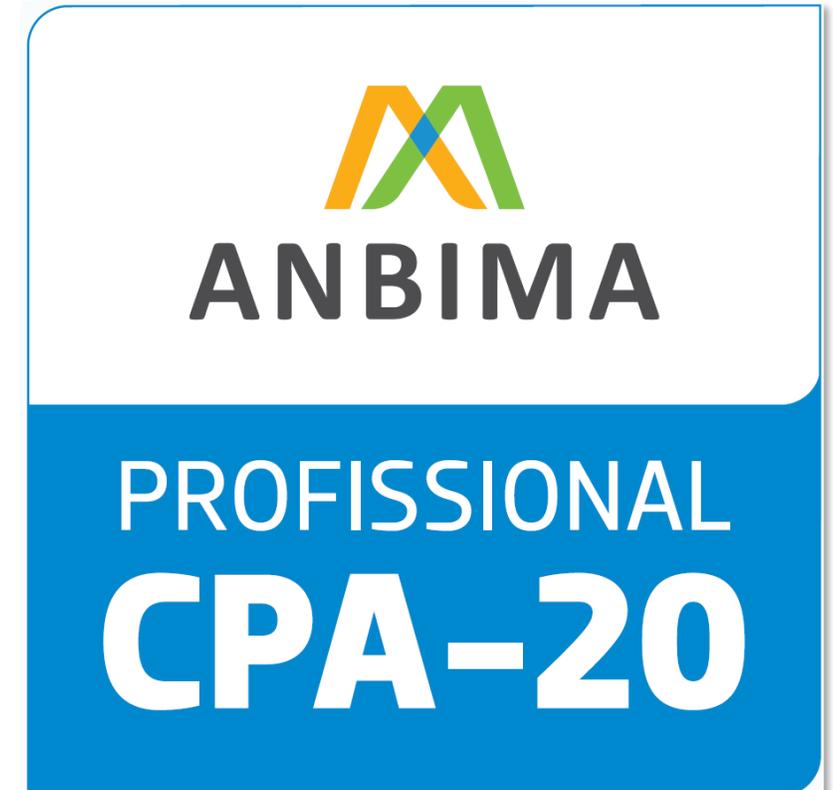
CPA-10 – Certificação Profissional ANBIMA Série 10

- Destinada a profissionais que atuam na **distribuição de produtos de investimento** em **agências bancárias** ou em plataformas de atendimento
- É a certificação financeira mais popular do Brasil, com mais de 420 mil profissionais aprovados
- Temas: SFN, Ética, análise de perfil do investidor, economia e finanças, produtos, previdência e mais
- Dados:
 - Frequência de aplicação: diária (por agendamento)
 - Número de questões: 50 (mínimo para ser aprovação: 70%)
 - Duração: 2 horas
 - Taxa de sucesso: 54%
 - Preço: R\$ 284,00 (associado) / R\$ 342,00 (não-associado)
- Saiba mais: www.anbima.com.br



CPA-20 – Certificação Profissional ANBIMA Série 20

- Destinada a profissionais que atuam na **distribuição de produtos de investimento** para clientes do **varejo alta renda, private, corporate** e **institucionais**, em agências bancárias ou plataformas de atendimento
- Mais de 150 mil profissionais aprovados
- Temas: mesmos da CPA-10 (mais aprofundados) + mensuração e gestão de performance e riscos
- Dados:
 - Frequência de aplicação: diária (por agendamento)
 - Número de questões: 60 (mínimo para aprovação: 70%)
 - Duração: 2,5 horas
 - Taxa de sucesso: 55%
 - Preço: R\$ 448,00 (associado) / R\$ 537,00 (não-associado)
- Saiba mais: www.anbima.com.br



- Habilita profissionais do mercado financeiro a atuar como **especialistas em investimentos**, recomendar produtos para clientes em diversos segmentos e **assessorar** gerentes de contas
- Mais de 9.700 profissionais aprovados
- Temas: similares aos da CPA-10 e CPA-20, mais aprofundados, e ainda noções de gestão de carteiras
- Dados:
 - Frequência de aplicação: semanal (por agendamento)
 - Número de questões: 70 (mínimo para aprovação: 70%)
 - Duração: 3,5 horas
 - Taxa de sucesso: 45%
 - Preço: R\$ 749,00 (associado) / R\$ 899,00 (não-associado)
- Saiba mais: www.anbima.com.br



CFG – Certificação ANBIMA Fundamentos em Gestão

- Destinada a profissionais que desejam iniciar carreira em **gestão de recursos de terceiros**; pré-requisito para a CGA e/ou CGE
- Mais de 2.000 profissionais aprovados (antiga CGA)
- Temas: métodos quantitativos, economia, finanças corporativas, mercados e produtos, precificação, alocação de ativos, Ética, novas tecnologias e mais
- Dados:
 - Frequência de aplicação: trimestral (antiga CGA)
 - Número de questões: 60 (mínimo para aprovação: 70%)
 - Duração: 3 horas
 - Taxa de sucesso: 32% (antiga CGA)
 - Preço: R\$ 500,00 (associado) / R\$ 600,00 (não-associado)
- Saiba mais: www.anbima.com.br



CGA – Certificação de Gestores ANBIMA

- Habilita profissionais a atuar com gestão de recursos de terceiros em fundos de investimento de renda fixa, de ações, cambiais e multimercados
- Mais de 2.000 profissionais aprovados (antiga CGA)
- Temas: gestão de carteiras de renda fixa e renda variável, investimentos no exterior, avaliação de desempenho, gestão de risco e normas aplicáveis
- Dados:
 - Frequência de aplicação: trimestral (antiga CGA)
 - Número de questões: 45 (mínimo para aprovação: 70%)
 - Duração: 2,5 horas
 - Taxa de sucesso: 32% (antiga CGA)
 - Preço: R\$ 573,00 (associado) / R\$ 688,00 (não-associado)
- Saiba mais: www.anbima.com.br



CGE – Certificação de Gestores de Fundos Estruturados

- Habilita profissionais a atuar na gestão de recursos em **fundos de investimento em participações (FIP)**, **direitos creditórios (FIDC)** e **imobiliário (FII)**
- Mais de 2.000 profissionais aprovados (antiga CGA)
- Temas: investimentos imobiliários, *private equity*, securitização de recebíveis, fundos de índice, investimentos no exterior, gestão de risco e mais
- Dados:
 - Frequência de aplicação: trimestral (antiga CGA)
 - Número de questões: 45 (mínimo para aprovação: 70%)
 - Duração: 2,5 horas
 - Taxa de sucesso: 32% (antiga CGA)
 - Preço: R\$ 573,00 (associado) / R\$ 688,00 (não-associado)
- Saiba mais: www.anbima.com.br



Exame ANCORD

- Verifica a qualificação técnica para o exercício da atividade de **Agente Autônomo de Investimento**
- Mais de 10.000 profissionais aprovados
- Temas: SFN, economia, legislação e regulação, administração de risco, mercado de capitais, produtos, matemática financeira, derivativos e mais
- Dados:
 - Frequência de aplicação: diária (por agendamento)
 - Número de questões: 80 (mínimo para aprovação: 70% no total, com mínimo de 50% em alguns temas)
 - Duração: 2,5 horas
 - Preço: R\$ 460,00
- Saiba mais: www.ancord.org.br



CNPI – Cert. Nacional do Profissional de Investimento

- Comprova a qualificação técnica dos profissionais que atuam como **analistas de valores mobiliários**
- Três exames
 - CB – Conteúdo Brasileiro (fase comum)
 - CG1 – Conteúdo Global 1 (para analista fundamentalista)
 - CT1 – Conteúdo Técnico 1 (para analista técnico)
- Temas: SFN, mercado de capitais, produtos, economia, relações com investidores, avaliação de ações, contabilidade, análise técnica e mais
- Dados:
 - Frequência de aplicação: diária (por agendamento)
 - Número de questões: 60 (cada exame)
 - Duração: 2 horas (cada exame)
 - Preço: R\$ 457,00 / R\$ 571,00
- Saiba mais: www.apimec.com.br



CFP – *Certified Financial Planner*®

- Prepara o profissional para o exercício da atividade de **planejador financeiro pessoal**
- Mais de 5.000 profissionais certificados
- Temas: Ética, planejamento financeiro, gestão de ativos, planejamento de aposentadoria, gestão de riscos, seguros, planejamento fiscal e sucessório
- Dados:
 - Frequência de aplicação: quadrimestral
 - Número de questões: 140 (mínimo para aprovação: 70% no total; mínimo de 50% em cada um dos 6 módulos)
 - Duração: 7 horas (exame completo com 6 módulos)
 - Preço: R\$ 1.430,00 (exame completo com 6 módulos); R\$ 550,00 (um módulo); R\$ 385 (2 ou mais módulos)
- Saiba mais: www.planejar.org.br



CERTIFIED
FINANCIAL
PLANNER®

CERTIFIED FINANCIAL PLANNER® and the CFP® logo are certification marks owned by FPSB Ltd.

3. CERTIFICAÇÕES INTERNACIONAIS

The background features a blue-toned digital aesthetic. It includes a blurred bar chart with an upward-trending line graph, a grid pattern, and vertical columns of binary code (0s and 1s) on the right side. The overall composition is clean and modern, typical of a corporate or educational presentation.

CAIA – Chartered Alternative Investments Analyst

- Voltada para profissionais que trabalham com análise e gestão de **investimentos alternativos**
- Mais de 11.000 profissionais certificados no mundo
- Prova em dois níveis consecutivos, abordando temas como Ética, mercados, ativos reais, *hedge funds*, *private equity*, ESG, modelos quantitativos, aspectos institucionais, gestão de risco e outros
- Dados:
 - Frequência de aplicação: semestral
 - Número de questões: 200 (Level I); 100 + 3 essays (Level II)
 - Duração: 4 horas (cada nível)
 - Preço: USD 2,700 (inscrição no programa + 2 níveis)
- Saiba mais: www.caia.org



FRM – *Financial Risk Manager*

- Voltada para profissionais que trabalham com **gestão de risco financeiro**
- GARP: 150.000 membros em 190 países
- Prova em duas partes consecutivas, com temas como análise quantitativa, mercados e produtos, modelos de *valuation* e risco, gestão de risco de mercado, crédito, operacional e liquidez e mais
- Dados:
 - Frequência de aplicação: semestral (ou maior)
 - Número de questões: 100 (Part I); 80 (Part II)
 - Duração: 4 horas (cada parte)
 - Preço: USD 1,500 (inscrição no programa + 2 partes)
- Saiba mais: www.garp.org



CQF – *Certificate in Quantitative Finance*

- Voltada para profissionais que desejam se especializar em **finanças quantitativas**
- Programa completo de estudos, com seis módulos, duas disciplinas eletivas, três exames e projeto final
 - Temas dos módulos: modelagem quantitativa, *data science*, *machine learning*, mercados e produtos
 - Temas das eletivas: *Algo Trading*, *R*, Fintech, modelagem de volatilidade e outros
- Dados:
 - Frequência do programa: semestral (janeiro e junho)
 - Duração: 6 meses
 - Número de aprovados: 5.500 (90 países)
 - Preço: USD 10,495 (programa completo)
- Saiba mais: www.cqf.com



CFA – Chartered Financial Analyst

- Conhecida como o **Padrão-Ouro** global das certificações em finanças e investimentos
- Prova em **três níveis consecutivos**, com foco em ética, ferramentas de investimento, *valuation*, gestão de carteiras e planejamento patrimonial
- Mais de 170.000 *charterholders* em 160 países; mais de 1.200 no Brasil
- Dados:
 - Cerca de 5.000 páginas de material de estudos por nível
 - Número de inscrições/ano: ~300.000
 - Taxa de aprovação: ~15%
 - Preço: USD 2,550 (inscrição no programa + 3 níveis)
- Saiba mais: www.cfainstitute.org



CFA Institute





4. CERTIFICAÇÃO VS. REGISTRO PROFISSIONAL

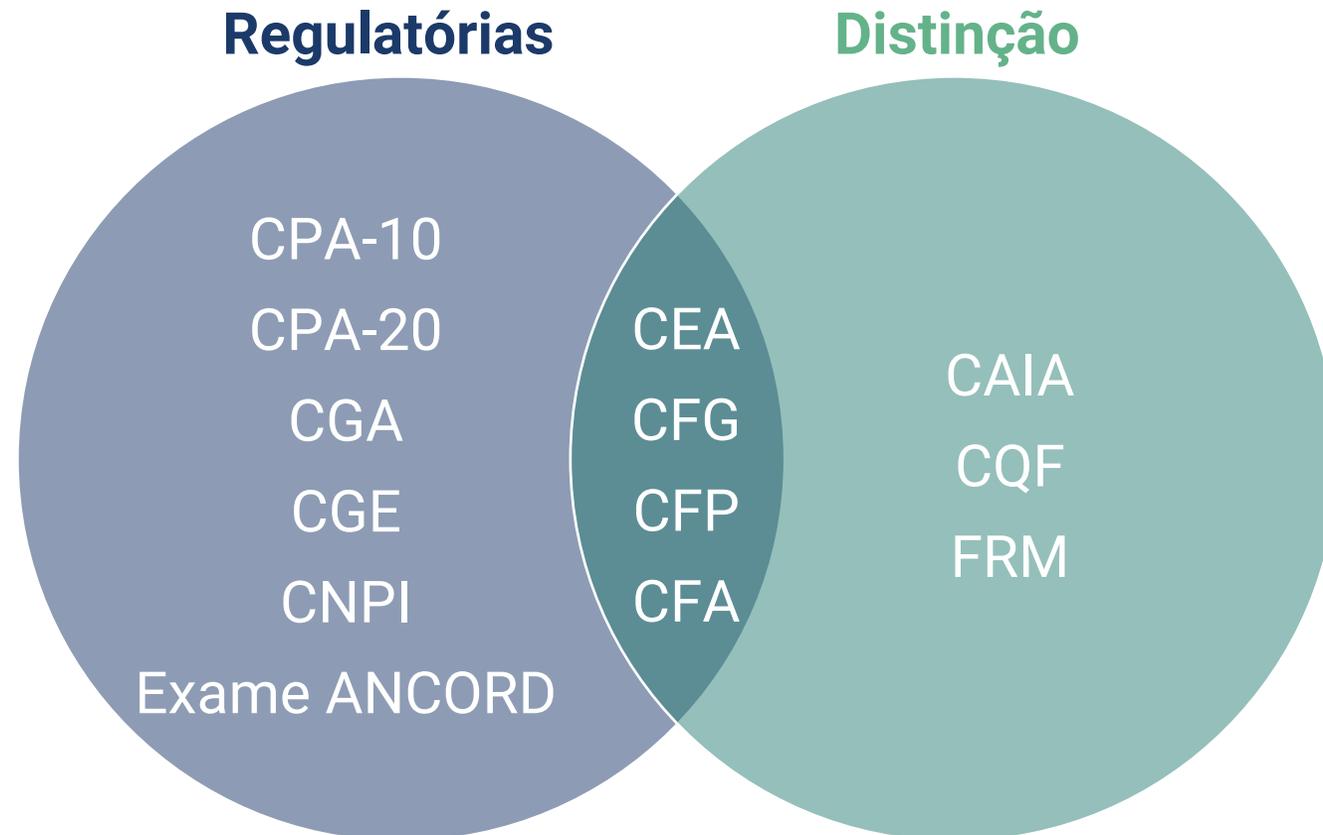
Certificação vs. Registro Profissional

- Diferença:
 - Certificação: é a aprovação em exame de qualificação técnica
 - Registro: é o processo de “cadastramento” do profissional junto à CVM

Registro	Funções	Prova de Qualificação Técnica	Outros Requisitos	Normas
Agente Autônomo de Investimento	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Prospecção de clientes ▪ Registro de ordens ▪ Prestação de informações 	Exame ANCORD	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ensino médio ▪ Sem inab/condenação 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Resolução CVM nº 16/21 ▪ Ofício-Circular CVM/SMI nº 4/12
Consultor de Valores Mobiliários	Orientação e recomendação independente sobre investimentos, com adoção exclusiva pelo cliente	CFA (Level III), CGA (Módulos I e II), ACIIA (Exam 1 e Exam 2), CEA, CNPI, CFP	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Curso superior ▪ Reputação ilibada ▪ Sem inab/condenação 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Resolução CVM nº 19/21
Analista de Valores Mobiliários	Elaboração de relatórios de análise para publicação ou distribuição a terceiros, ainda que apenas a clientes	CNPI, CFA (Level II) + CB	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Curso superior ▪ Código de conduta ▪ Reputação ilibada ▪ Sem inab/condenação 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Resolução CVM nº 20/21
Administrador de Carteira de Valores Mobiliários	Gestão de carteira de VMs, incluindo aplicação de recursos financeiros por conta do investidor	CFA (Level III), CGA (Módulos I e II), ACIIA (Exam 1 e Exam 2)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Domicílio no Brasil ▪ Curso superior ▪ Reputação ilibada ▪ Sem inab/condenação 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Resolução CVM nº 21/21

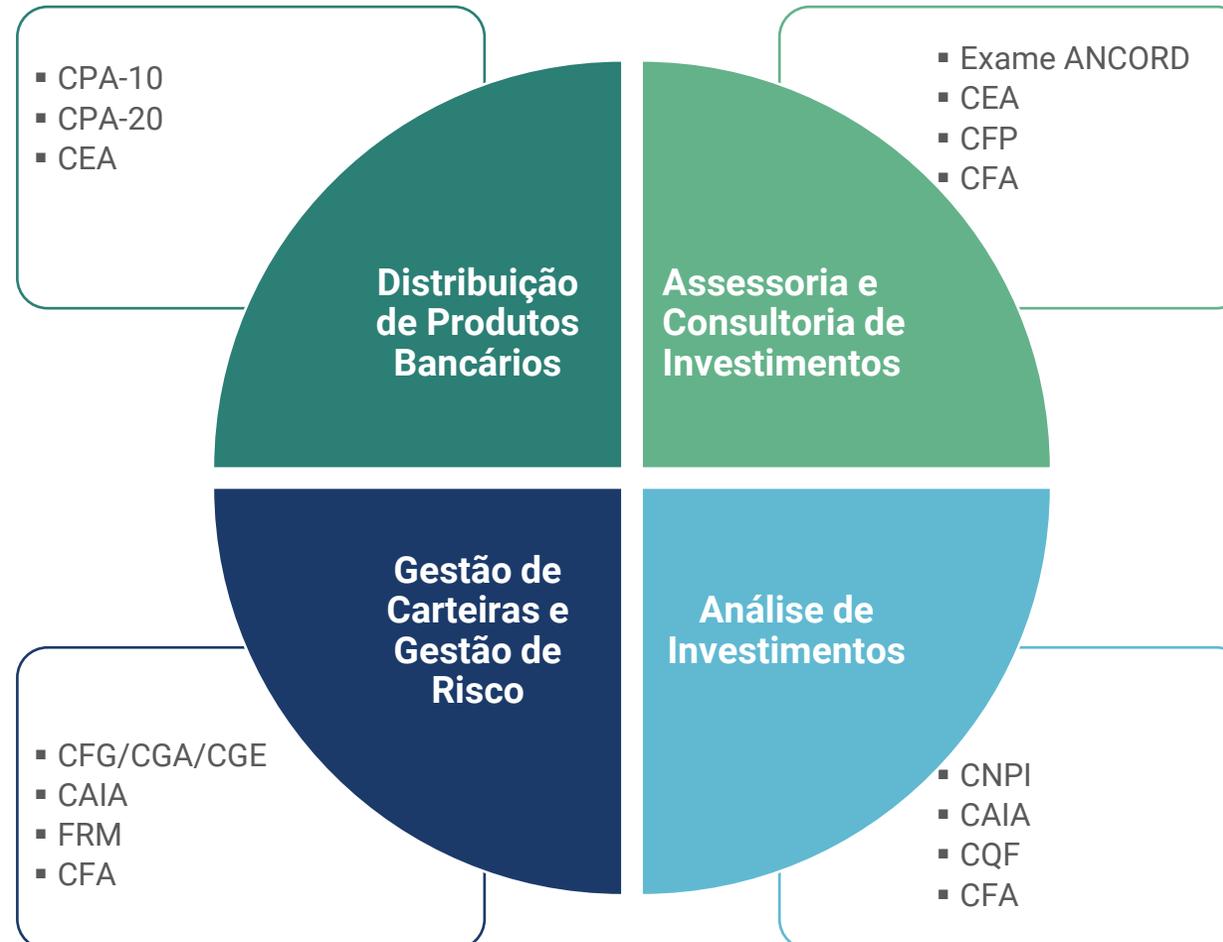
Certificações Regulatórias vs. de Distinção

- Enquanto algumas certificações podem ser entendidas apenas como regulatórias ou de distinção, outras encontram-se na interseção entre essas duas categorias



Visão Geral – Carreiras e Certificações

- O diagrama abaixo mostra a correspondência entre carreiras e certificações



The background features a blue-toned digital aesthetic. On the right side, there are several overlapping, semi-transparent elements: a bar chart with a white line graph, a grid of data points, and vertical columns of binary code (0s and 1s). The overall effect is that of a modern, data-driven interface.

5. PERGUNTAS E RESPOSTAS

Perguntas e Respostas

Referências

- Websites das entidades certificadoras
- Resoluções CMN nº 2.838/01 e 3.158/03
- Resoluções CVM nº 16/21, 19/21, 20/21 e 21/21
- Ofício-Circular CVM/SMI nº 4/12
- Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para o Programa de Certificação Continuada
- Sumário Estatístico dos Exames ANBIMA – 1º Semestre 2020

Obrigado e Boa Sorte!

Mauro Miranda, CFA, FRM

[in https://www.linkedin.com/in/mauromiranda/](https://www.linkedin.com/in/mauromiranda/)
[@ mauro.miranda@pandainvest.com.br](mailto:mauro.miranda@pandainvest.com.br)

