

**CEA**

**Certificação Especialista em  
Investimento ANBIMA**

**Professor Edgar Abreu**  
[edgarabreu@yahoo.com.br](mailto:edgarabreu@yahoo.com.br)  
[www.edgarabreu.com.br](http://www.edgarabreu.com.br)



## Sobre o autor



Professor Edgar Abreu é mestrando em Economia pela UNISINOS – RS, graduado em Matemática Licenciatura pela PUC-RS, com especialização em Educação a Distância pelo SENAC-RS e especialização em Finanças pela UFRGS. Possui as certificações da Anbid CPA-10 e CPA-20 e também a certificação de Agente Autônomo de Investimento, concedida pela ANCORD.

Ministra cursos preparatórios para certificações e concursos públicos em Porto Alegre e em diversas cidades do Brasil.

Ex-funcionário do Banco do Estado do Rio Grande do Sul, atualmente trabalha como consultor de finanças pessoais e leciona nos cursos de preparação para certificações da Anbid e cursos para concurso na empresa A Casa do Concurseiro.

Você pode entrar em contato com o Professor Edgar Abreu por email e seguir as novidades e atualizações no Facebook, no Orkut e no Twitter.



## Sobre o material

- Esta apostila foi elaborada pelo professor Edgar Abreu.
- A instituição ANBIMA não tem algum envolvimento ou responsabilidade com a elaboração e publicação deste material.
- Esse material é o mesmo utilizado em nossos cursos preparatórios para certificação CEA.
- Essa apostila foi elaborada com auxílio de alguns profissionais que prestaram a prova do CEA.
- É o material mais focado para prova de Certificação da CEA e o UNÍCO material de qualidade disponibilizado GRATUITAMENTE no Brasil.

### Porque um material tão bom assim de graça?

1. Quem estuda por uma apostila, possui tempo e disciplina para estudo, assim não necessita fazer um curso presencial.
  2. Esta é a minha forma de ajudar as pessoas para contribuir com um mundo melhor.
- O custo deste material é o pedido que faço para você profissional do mercado em ajudar o próximo com o que estiver ao seu alcance. Assim, certamente viveremos em um mundo melhor.
  - Ao realizar sua prova e encontrar qualquer assunto ou questão que não esteja abordado de forma clara nesse material, por favor, envie um e-mail para o autor e ajude a manter nossa apostila sempre atualizada e focada na prova.
  - Qualquer Dúvida que tenham, pode tirar direto com o autor pelo e-mail [edgarabreu@edgarabreu.com.br](mailto:edgarabreu@edgarabreu.com.br)

Muito sucesso em seus estudos!



# Sumário

<b>1. Sistema Financeiro Nacional e Regulação dos Mercados</b> .....	<b>9</b>
1.1 Composição do SFN. Órgãos de Regulação e Fiscalização. Demais Participantes do Mercado ..	9
1.2 Códigos ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas. ....	21
1.3 Acordo de Basiléia – Conceito Internacional e suas Aplicações no Brasil .....	25
1.4 Prevenção e Combate a Lavagem de Dinheiro ou Ocultação de Bens, Direitos e Valores ...	26
<b>2. Fundamentos de Economia, Finanças e Estatística.</b> .....	<b>33</b>
2.1 Fundamentos de Estatística .....	33
2.2 Fundamentos de Economia .....	42
2.3 Fundamentos de Finanças .....	47
<b>3 Produtos de Renda Variável, Renda Fixa e Contratos Derivativos</b> .....	<b>59</b>
3.1 Renda Fixa .....	59
3.2 Renda Variável .....	88
3.3 Renda Variável .....	100
3.4 Tributação para Pessoas Físicas e Pessoas Jurídicas Residentes no Brasil .....	114
<b>4 Fundos de Investimento e Produtos de Previdência.</b> .....	<b>121</b>
4.1 Fundos de Investimento .....	121
4.2 Carteira Administrada. ....	137
4.3 Gestão de Riscos em Fundos de Investimento e Carteiras Administradas .....	138
4.4 Produtos de Previdência Complementar .....	142
4.5 Tributação em Fundos de Investimentos, Planos de Previdência e Carteira Administrada ...	151

<b>5</b>	<b>Gestão de Carteiras e Riscos</b>	<b>157</b>
5.1	Risco, Retorno e Mercado	157
5.2	Seleção de Carteiras e Modelo de Markowitz	159
5.3	Modelo de Precificação de Ativos – CAPM	164
5.4	Alocação de Ativos	169
<b>6</b>	<b>Planejamento de Investimento</b>	<b>171</b>
6.1	Investimento Pessoal	171
6.2	Decisões do Investidor na Perspectiva de Finanças Comportamentais	174
6.3	Entrevista e Processo de Análise do Perfil do Investidor	179
6.4	O Processo de Decisão do Cliente	184
6.5	Normas e Padrões Éticos	187
	<b>Questões Resolvidas e Comentadas</b>	<b>193</b>
	<b>Gabarito Comentado</b>	<b>203</b>
	<b>Caderno de Exercícios</b>	<b>221</b>
	<b>Módulo 2</b> Fundamentos de Economia, Finanças e Estatística	<b>221</b>
	<b>Módulo 3</b> Produtos de Renda Variável, Renda Fixa e Contratos Derivativos	<b>229</b>
	<b>Módulo 4</b> Fundos de Investimento e Produtos de Previdência	<b>245</b>
	<b>Módulo 5</b> Gestão de Carteiras e Riscos	<b>255</b>
	<b>Módulo 6</b> Planejamento de Investimento	<b>261</b>
	<b>Simulado 1</b>	<b>269</b>
	<b>Simulado 2</b>	<b>283</b>





## O que esperar do Módulo I

- Neste capítulo teremos no mínimo **4 questões de prova e no máximo 10 questões de prova**.
- Esse capítulo foi incluído na última atualização do edital do CEA e conta com assuntos de fácil compreensão como órgãos do Sistema Financeiro Nacional e Lavagem de Dinheiro. Os assuntos aqui abordados exigem do candidato uma pequena compreensão e muita “decoreba”.

## 1. Sistema Financeiro Nacional e Regulação dos Mercados

Proporção: de 5% a 15%.

### 1.1 Composição do SFN. Órgãos de Regulação e Fiscalização. Demais Participantes do Mercado

#### Sistema Financeiro Nacional (SFN)

Conjunto de instituições e instrumentos financeiros que possibilita a transferência de recursos dos doadores finais para os tomadores finais, e cria condições para que títulos e valores mobiliários tenham liquidez no mercado financeiro.

**Tomadores finais de recursos (agentes Deficitários)** são aqueles que se encontram em posição de déficit financeiro: gastam mais do que a sua renda em consumo e/ou investimento. Precisam do complemento de poupança de terceiros para executar seus planos e atividades, dispondo-se a pagar juros pelo capital que conseguirem.

**Doadores finais de recursos (Agentes Superavitários)** são aqueles que se encontram em posição de superávit financeiro: gastam menos do que a sua renda.

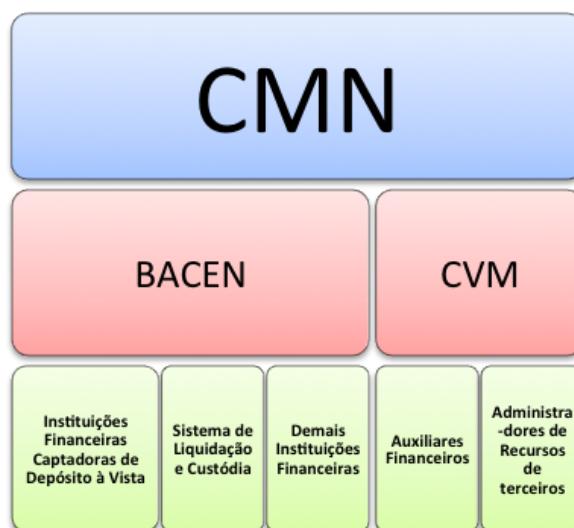
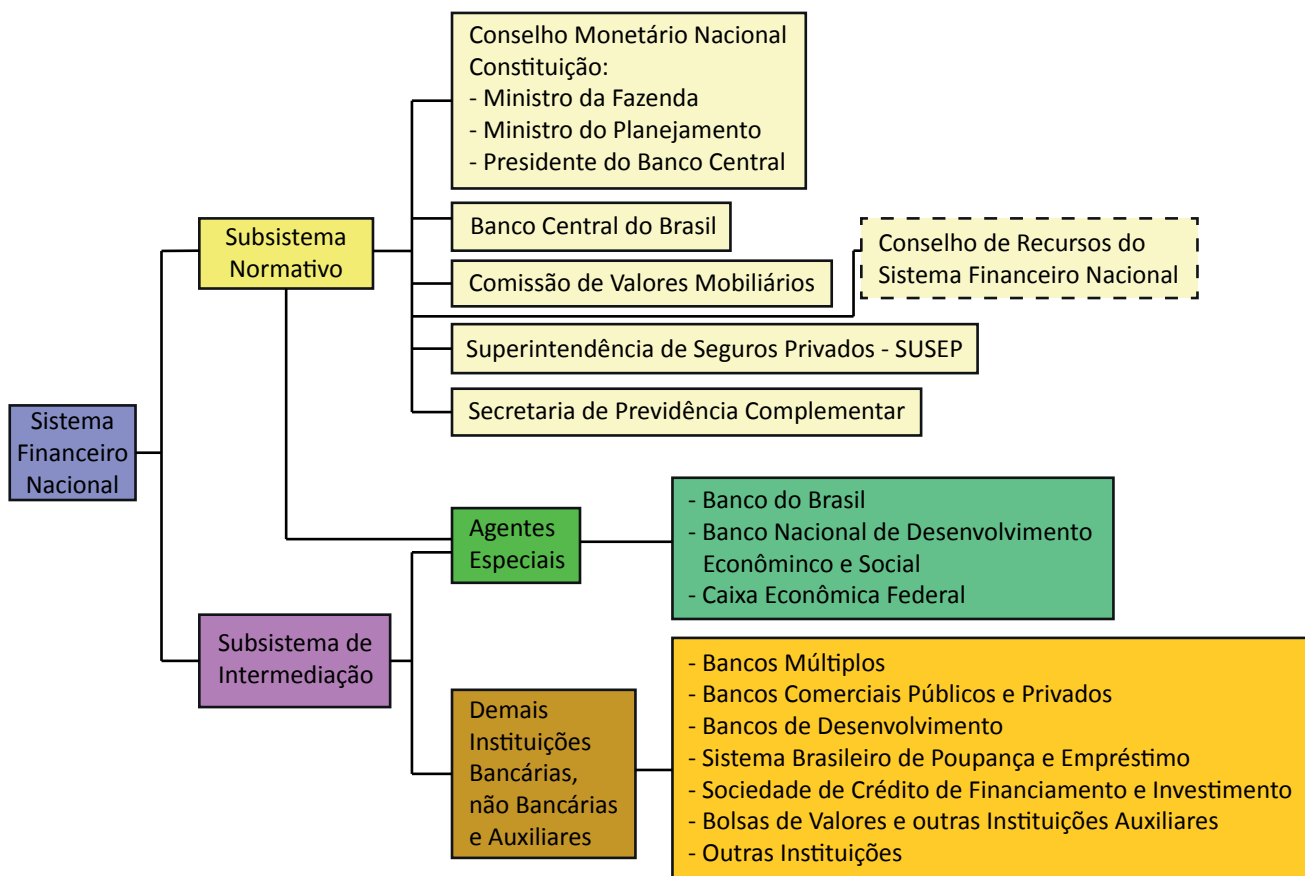
As instituições do SFN intermedeiam as relações entre essas pessoas, administrando a oferta dos recursos dos doadores finais para os tomadores finais.



**Comentário!**

A instituição financeira capta recursos dos agentes superavitários e empresta para os agentes deficitários.

**Organogramas do SFN**



## Gracias por visitar este Libro Electrónico

Puedes leer la versión completa de este libro electrónico en diferentes formatos:

- HTML(Gratis / Disponible a todos los usuarios)
- PDF / TXT(Disponible a miembros V.I.P. Los miembros con una membresía básica pueden acceder hasta 5 libros electrónicos en formato PDF/TXT durante el mes.)
- Epub y Mobipocket (Exclusivos para miembros V.I.P.)

Para descargar este libro completo, tan solo seleccione el formato deseado, abajo:

