

O Mercado de Valores Mobiliários Brasileiro

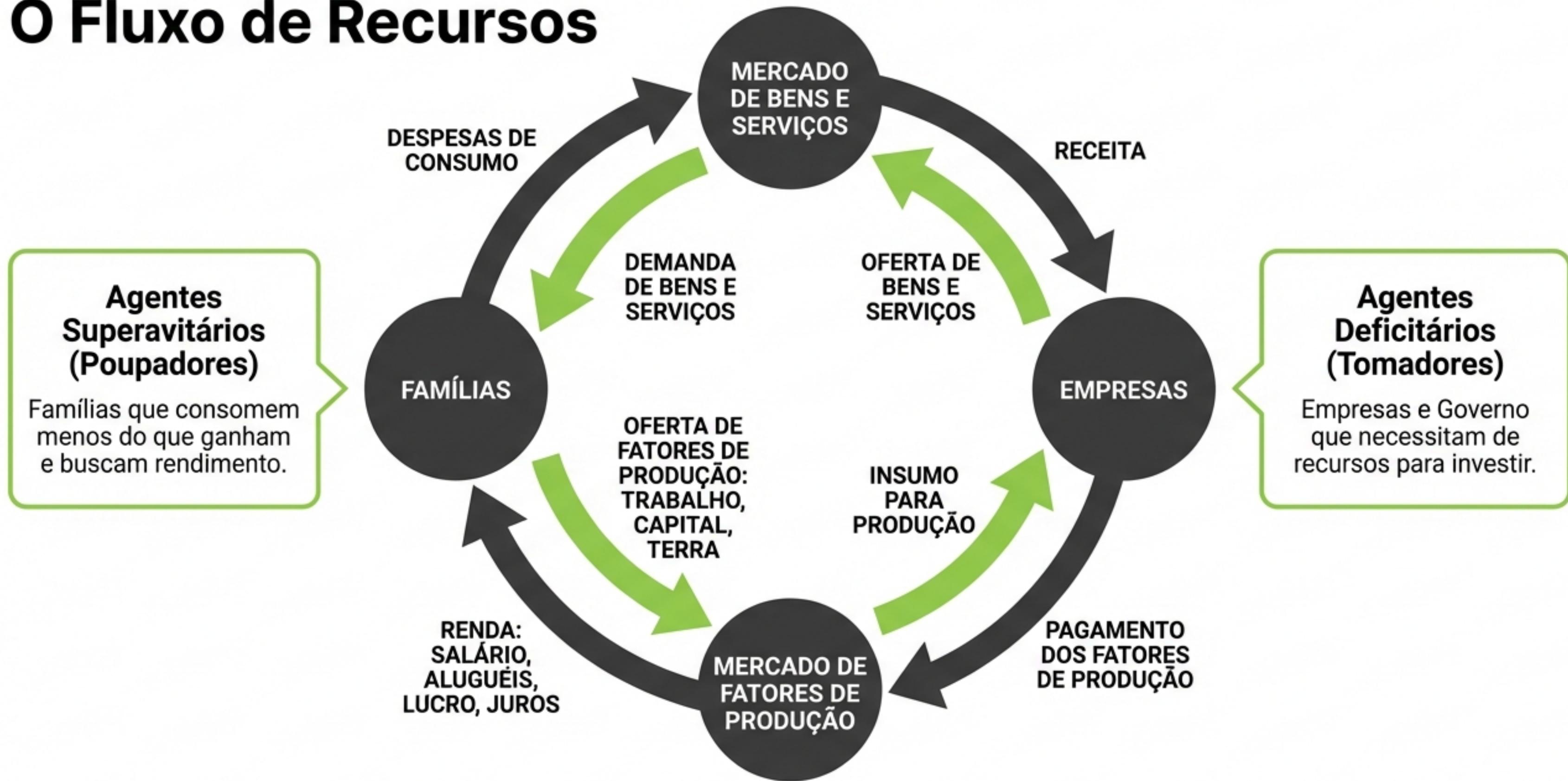
Estrutura, Regulação e
Instrumentos Financeiros

Baseado na 5^a Edição do Livro TOP (2024) – Comissão de Valores Mobiliários



TOP MERCADO DE VALORES
MOBILIÁRIOS BRASILEIRO

A Lógica Econômica: O Fluxo de Recursos



As Duas Vias de Financiamento

Mercado de Crédito



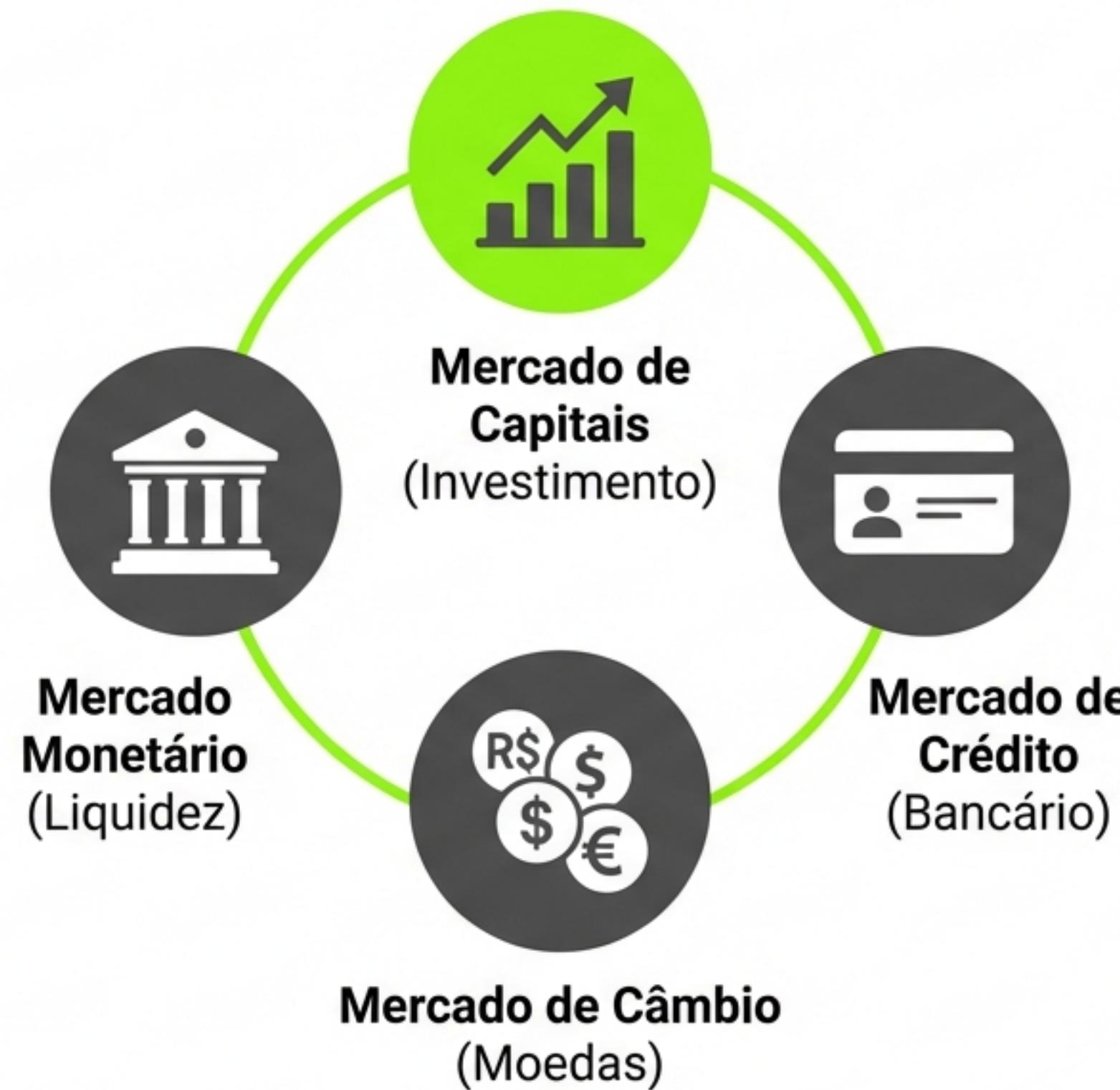
Mercado de Capitais



Intermediação: O Banco assume o risco e ganha o Spread.

Desintermediação: O Investidor assume o risco e busca maior retorno.

A Arquitetura do Mercado Financeiro



O Mercado de Capitais permite que empresas captem recursos diretamente dos investidores, viabilizando projetos de longo prazo e desenvolvimento econômico.

O Sistema Financeiro Nacional (SFN)

CMN - Conselho Monetário Nacional

Órgão Normativo Máximo (O Cérebro)

Banco Central do Brasil (BC)

Fiscaliza Bancos e Moeda

Bancos, Caixas, Cooperativas

CVM - Comissão de Valores Mobiliários

Fiscaliza o Mercado de Capitais

Bolsa (B3), Corretoras, Fundos,
Companhias Abertas

A Guardiã do Mercado



CVM

**Protegendo quem investe
no futuro do Brasil**

Principais Atribuições



Proteção

Proteger os titulares de valores mobiliários contra atos ilegais.



Transparência

Assegurar o acesso público a informações (Disclosure).



Fiscalização e Punição

Coibir fraudes, manipulação e aplicar penalidades.

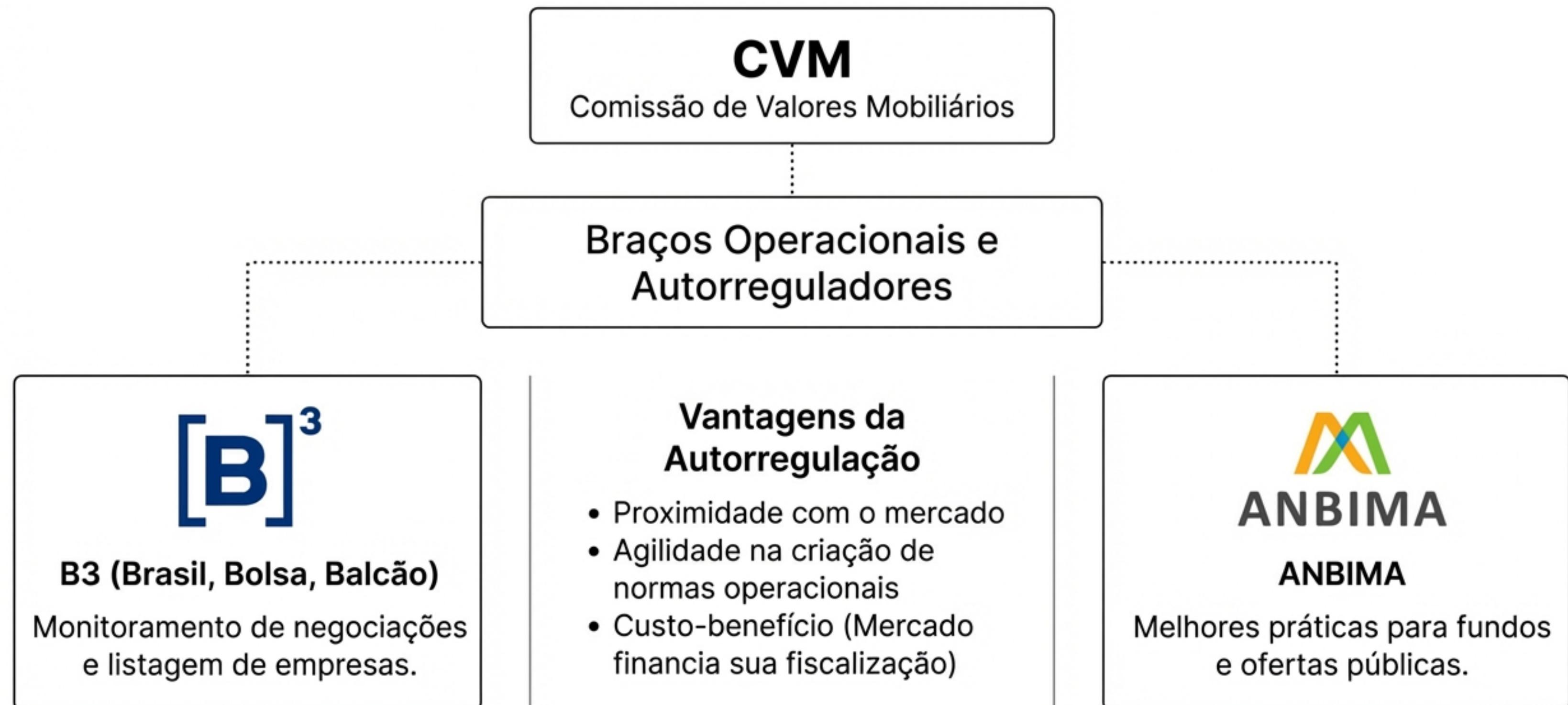


Desenvolvimento

Estimular a formação de poupança e sua aplicação.

Natureza Jurídica: Autarquia em regime especial (Lei 6.385/76).

Regulação e Autorregulação



O Que São Valores Mobiliários?

Conforme Lei 6.385/76 (Atualizada)

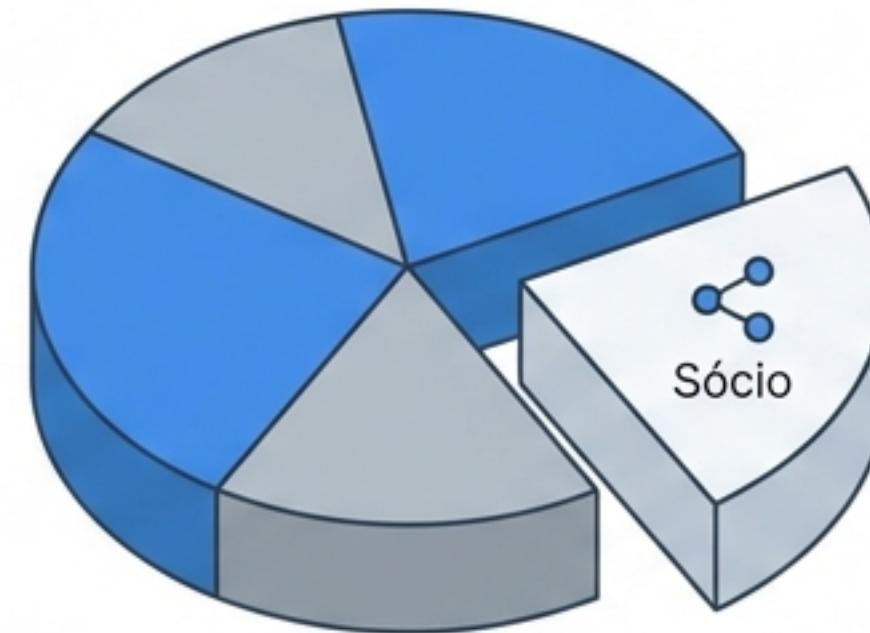
SÃO Valores Mobiliários

- ✓ Ações (Participação)
- ✓ Debêntures (Dívida Corporativa)
- ✓ Cotas de Fundos de Investimento
- ✓ Contratos de Derivativos
- ✓ Notas Comerciais
- ✓ Contratos de Investimento Coletivo (Crowdfunding)

NÃO SÃO Valores Mobiliários (Regulação BC)

- ✗ Títulos da Dívida Pública (Tesouro Direto)
- ✗ Títulos Cambiais de Instituição Financeira (CDB, LCI, LCA)
- ✗ Caderneta de Poupança

Ações: Tornando-se Sócio (Equity)



Definição

A menor parcela do capital social de uma companhia. Título de renda variável.

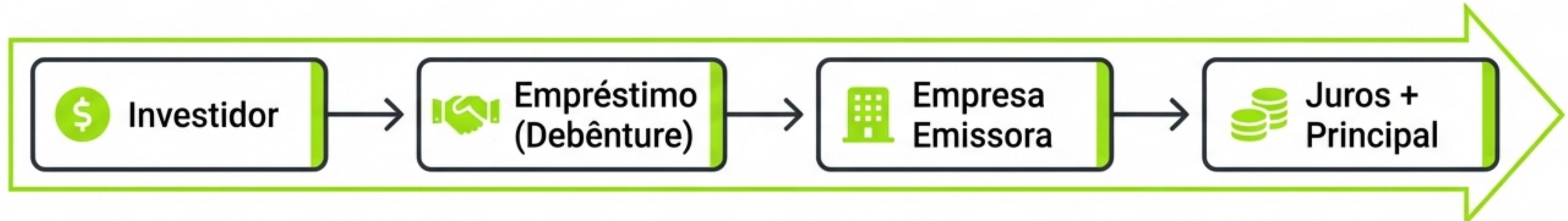
Tipos

- 👤 Ordinárias (ON): Direito a voto na assembleia.
- 👉 Preferenciais (PN): Preferência em dividendos, geralmente sem voto.

Direitos do Acionista

- Dividendos (Participação no lucro)
- Juros sobre Capital Próprio (JCP)
- Direito de Subscrição (Evitar diluição)

Debêntures: Financiando o Crescimento (Debt)



Evolução do Mercado (2024)

Debêntures Incentivadas (Lei 12.431)

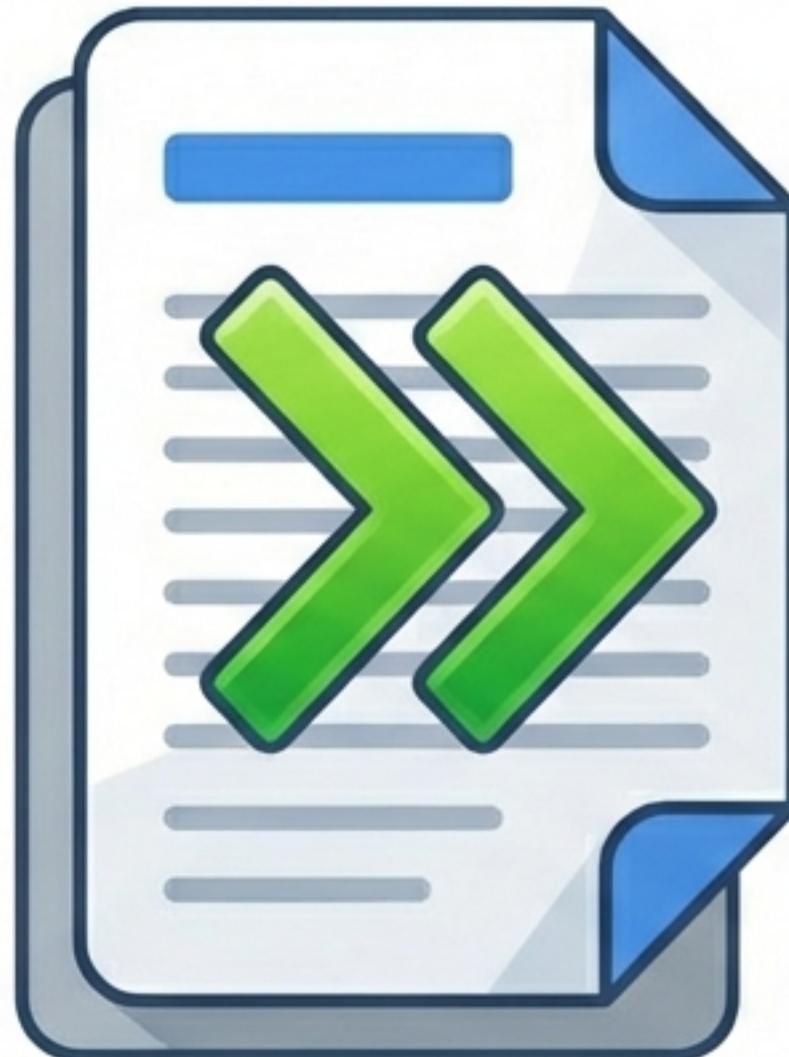
- ✓ Benefício Fiscal: Para o INVESTIDOR (Isenção PF)
- ✓ Foco: Infraestrutura

Debêntures de Infraestrutura (Lei 14.801/24)

- ✓ Benefício Fiscal: Para o EMISSOR (Empresa)
- ✓ Foco: Redução do custo de capital / Atração de Institucionais

Financiamento de Curto Prazo

Notas Promissórias (Commercial Papers)



- **Objetivo:** Capital de Giro Rápido.
- **Prazo:** Geralmente até 360 dias.
- **Novidade (Resolução CVM 163/2022):**
Agora acessível para Sociedades Limitadas (Ltda) e Cooperativas do Agronegócio.
- Ofertas para investidores profissionais possuem rito automático (sem análise prévia).

A Força do Investimento Coletivo



Fundos de Investimento

- ✓ Condomínio de recursos sob gestão profissional.
- ✓ Indústria robusta e regulada.
- ✓ Cotas são valores mobiliários.
- ✓ Tipos: Ações, Renda Fixa, Multimercado, Cambial.

Clubes de Investimento

- ✓ Grupos menores (3 a 50 pessoas físicas).
- ✓ Porta de entrada educativa para a Bolsa.
- ✓ Gestão pode ser feita por cotista eleito.



Integridade e Crimes Contra o Mercado

Crimes de Mercado (Lei 10.303/01)

- Manipulação de Mercado (Criar demanda artificial)
- Insider Trading (Uso de informação privilegiada)
- Exercício Irregular de Profissão

Lavagem de Dinheiro (Lei 9.613/98)

- Ocultar origem ilícita de ativos.
- Fases: Colocação -> Ocultação -> Integração

O Papel do COAF

- Unidade de Inteligência Financeira.
- Monitoramento de atividades suspeitas.

O Mercado como Motor de Desenvolvimento



“Mãos à obra! O mercado de capitais fornece importantes meios de financiamento para o setor produtivo e é fundamental para o crescimento sustentável do país.”

João Pedro Nascimento - Presidente da CVM

A handwritten signature in black ink, appearing to read "João Pedro Nascimento".

Acesse www.gov.br/investidor