

Guia de Estudos: Investimento em Ações e Funcionamento do Mercado de Capitais Brasileiro

Este guia de estudos foi elaborado com base em materiais educativos da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), guias da B3 e análises de especialistas do mercado financeiro. O objetivo é fornecer uma visão abrangente sobre o mercado de capitais, suas estruturas, participantes e estratégias de investimento.

Quiz de Revisão

Responda às questões a seguir com base nos conceitos apresentados nos textos fundamentais.

1. **O que define uma ação e de quais formas um investidor pode obter lucro ao adquiri-la?**
2. **Qual é a diferença fundamental entre as estratégias de *Day Trade* e *Swing Trade* no que diz respeito ao horizonte de tempo e acompanhamento de mercado?**
3. **Explique a diferença entre a atuação das instituições financeiras no Mercado de Crédito e no Mercado de Capitais.**
4. **Quais são as funções primordiais da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e do Banco Central no mercado brasileiro?**
5. **O que caracteriza uma ação Ordinária (ON) e uma ação Preferencial (PN)?**
6. **Quais são os principais critérios para que uma empresa seja incluída na composição do Índice Bovespa (Ibovespa)?**
7. **Diferencie os conceitos de Mercado Primário e Mercado Secundário, exemplificando com o IPO e o *Follow-on*.**
8. **Como funciona a prioridade na execução das ordens dentro do "livro central de ofertas" (*book* de ofertas)?**
9. **O que é o mecanismo de *Circuit Breaker* e em que condições ele é acionado pela bolsa de valores?**
10. **O que é o Mecanismo de Ressarcimento de Prejuízos (MRP) e quais tipos de danos ele se propõe a cobrir?**

Chave de Respostas (Gabarito)

Questão, Resposta Sugerida

- 1, Ações são as menores partes em que se divide o capital social de uma empresa. O lucro pode ocorrer por meio da distribuição de dividendos (parte dos lucros da companhia) ou pela valorização da cotação do papel no mercado entre a compra e a venda.
- 2, "O *Day Trade* envolve operações de compra e venda iniciadas e encerradas no mesmo dia, muitas vezes com alavancagem. Já o *Swing Trade* foca no curto prazo (dias ou semanas), exigindo acompanhamento constante para identificar oportunidades de ganho em janelas temporais maiores que um único dia."
- 3, "No Mercado de Crédito, as instituições captam recursos para emprestar, lucrando com o *spread* (diferença de juros) e assumindo o risco. No Mercado de Capitais, a instituição atua como prestadora de serviços, aproximando poupadores de tomadores, sem assumir o risco da operação, sendo remunerada por taxas e comissões."

4, "A CVM é responsável por fiscalizar, normatizar e disciplinar o mercado de valores mobiliários no Brasil. O Banco Central atua na regulação de operações específicas, controle da inflação e condução das políticas monetária e cambial."

5, "As ações Ordinárias (ON) garantem direito a voto nas assembleias e *tag along*. As ações Preferenciais (PN) não costumam dar direito a voto, mas oferecem prioridade no recebimento de dividendos e outros proventos."

6, "Para compor o Ibovespa, os ativos devem estar entre os 85% mais negociados, ter presença em 95% dos pregões dos últimos 3 anos, movimentar ao menos 0,1% do volume financeiro do mercado à vista e não ser classificados como *penny stocks* (valor abaixo de R\$ 1,00)."

7, "O Mercado Primário é onde a empresa capta recursos novos vendendo ações pela primeira vez (IPO ou *Follow-on* primário). O Mercado Secundário é onde os investidores negociam entre si as ações já existentes, garantindo liquidez ao sistema."

8, "A execução segue a prioridade *"preço-tempo"*: no topo da fila fica a melhor oferta de compra (maior preço) ou de venda (menor preço). Em caso de preços iguais, a oferta que foi registrada primeiro cronologicamente tem prioridade na execução."

9, "É um mecanismo de proteção que interrompe o pregão em momentos de queda brusca do índice Ibovespa. A primeira parada (30 min) ocorre em queda de 10%; a segunda (1 hora) em queda de 15%; e a terceira (prazo indefinido) em queda de 20%."

10, "O MRP é um instrumento de indenização (limite de R\$ 120 mil) para prejuízos causados por erros operacionais de corretoras, como inexecução de ordens ou uso indevido de custódia. Ele não cobre perdas decorrentes da variação natural dos preços de mercado."

Questões de Ensaio (Sugestões)

As questões abaixo visam estimular a reflexão crítica e a síntese de conhecimentos. Não são fornecidas respostas para este formato.

1. **Análise de Investimentos:** Compare e contraste as premissas da Análise Técnica (grafista) e da Análise Fundamentalista. Como cada uma delas utiliza as informações disponíveis no mercado para prever o comportamento futuro dos ativos?
2. **O Fluxo Econômico e o Sistema Financeiro:** Discorra sobre como a interação entre agentes superavitários (famílias) e deficitários (empresas e governo) impulsiona o desenvolvimento econômico de uma nação através do mercado de capitais.
3. **Gerenciamento de Riscos:** Discuta a importância da diversificação de carteira e do teste de *suitability* (perfil do investidor) para a mitigação de riscos na renda variável. Por que o horizonte de longo prazo é frequentemente recomendado para ações?
4. **A Evolução do Pregão:** Analise a transição do pregão viva-voz para o sistema eletrônico PUMA na B3. Quais foram os impactos dessa mudança na transparência, acessibilidade (via *Home Broker*) e liquidez das operações?
5. **Governança Corporativa:** Explique o papel da transparência, equidade e *accountability* na relação entre acionistas controladores e minoritários. De que forma os segmentos de listagem (como o Novo Mercado) influenciam a confiança do investidor?

Glossário de Termos-Chave

Termo, Definição

Ação, Título representativo da menor fração do capital social de uma sociedade anônima.

"B3 (Brasil, Bolsa, Balcão)", Entidade administradora da única bolsa de valores em operação no Brasil.

BDR (Brazilian Depositary Receipt), Certificados representativos de ações de empresas estrangeiras negociados na bolsa brasileira.

Blue Chips, "Ações de grandes empresas, com alto volume de negociação e reconhecimento no mercado."

Circuit Breaker, Procedimento de interrupção total das negociações da bolsa em caso de quedas drásticas do índice de referência.

Corretagem, Taxa cobrada pelas corretoras para intermediar operações de compra e venda de ativos.

Custódia, Serviço de guarda e controle de ativos financeiros e valores mobiliários em nome do investidor.

Dividendo, Parcela do lucro líquido de uma empresa que é distribuída aos seus acionistas de forma proporcional.

EBITDA, "Indicador que mede a geração de caixa operacional da empresa (Lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização)."

ETF (Exchange Traded Fund), "Fundo de índice cujas cotas são negociadas em bolsa, replicando o desempenho de um indicador específico."

Follow-on, Oferta subsequente de ações de uma empresa que já possui capital aberto.

Home Broker, Sistema eletrônico que permite ao investidor enviar ordens de negociação diretamente pela internet.

IPO (Initial Public Offering), Oferta Pública Inicial: momento em que uma empresa vende suas ações ao público pela primeira vez.

Liquidez, Facilidade e rapidez com que um ativo pode ser convertido em dinheiro sem perda significativa de valor.

Lote Padrão, Quantidade mínima de ações (geralmente 100) para negociação no mercado regular.

Nota de Corretagem, Documento emitido pela corretora detalhando as operações realizadas e os custos envolvidos.

OPA (Oferta Pública de Aquisição), "Operação para cancelamento de registro, aquisição de controle ou por aumento de participação majoritária."

Spread, "Diferença entre o preço de compra e o preço de venda de um ativo, ou entre a taxa de captação e empréstimo."

Tag Along, "Mecanismo que protege acionistas minoritários, garantindo-lhes o direito de vender suas ações em caso de mudança no controle da empresa."

Volatility (Volatilidade), Medida de variação ou oscilação de preço de um ativo em um determinado período de tempo.