

**INSTITUTO EDUCACIONAL BM&FBOVESPA**  
**CERTIFICAÇÃO DOS PROFISSIONAIS – PQO**  
**ROTEIRO DE ESTUDOS – ÁREA DE COMERCIAL**

1. Sistema Financeiro Nacional – SFN
  - 1.1. Definição e estrutura
  - 1.2. Papel, função e classificação dos agentes do SFN
  - 1.3. Sistema de Transferência de Reservas – STR
    - 1.3.1. Conceito e características
  - 1.4. Sistema de Pagamento Brasileiro – SPB
    - 1.4.1. Conceito e características
2. Política Monetária e Cambial
  - 2.1. Estrutura e papel dos agentes
  - 2.2. Procedimento e definição da taxa de juros “meta”
  - 2.3. Conceito e tipos de base monetária
  - 2.4. Objetivos das políticas monetárias e cambiais
3. Outros tópicos
  - 3.1. Papel da BM&FBOVESPA Supervisão de Mercados – BSM
  - 3.2. Conceito e papel da Securities Exchange Commission – SEC
  - 3.3. Conceito do Índice Nikkei
  - 3.4. Objetivos e definições da U. S. Securities Rule 144A
4. Regulação sobre cadastro dos participantes
  - 4.1. Legislação
    - 4.1.1. Resolução CMN nº. 2687/00
    - 4.1.2. Instrução CVM 419/05
    - 4.1.3. Instrução CVM 301/99
    - 4.1.4. Resolução CMN nº. 2689/00
    - 4.1.5. Instrução CVM 461/07
    - 4.1.6. Instrução CVM nº 301/99
    - 4.1.7. Instrução CVM nº 387/03
  - 4.2. Tipos de contratos

- 4.2.1. Repasse e Brokerage
  - 4.3. Diferença de cadastro dos agentes
    - 4.3.1. Especulador e Hedger
  - 4.4. Definição e tipos de contas
  - 4.5. Tipos de vínculos de repasse
- 5. Tributação no mercado financeiro
  - 5.1. Tributação de cotistas de fundo de investimento
  - 5.2. Tributação de proventos
  - 5.3. Fato gerador e contribuinte do Imposto de Renda
  - 5.4. Alíquotas, isenções e cálculo
    - 5.4.1. Incidentes em residentes
    - 5.4.2. Incidentes em não residentes
    - 5.4.3. Incidentes em residentes de paraíso fiscal
- 6. Aspectos sobre a negociação
  - 6.1. Procedimentos de negociação e prazo de liquidação dos produtos
    - 6.1.1. Ações, produtos e derivativos
  - 6.2. Procedimentos e impactos dos proventos
  - 6.3. Processo e definição do book entry
  - 6.4. Conceito e atividades da Central Depositária BM&FBOVESPA
  - 6.5. Conceito e características da margem de garantia
  - 6.6. Conceito e ativos negociados no aftermarket
  - 6.7. Ordens enviadas ao mercado
    - 6.7.1. Conceito, tipos e características
    - 6.7.2. Código das ordens
- 7. Administração de risco
  - 7.1. Conceitos e tipos de risco
    - 7.1.1. Mercado, crédito, liquidez e operacional
  - 7.2. Diversificação de carteiras
    - 7.2.1. Teoria e princípios
    - 7.2.2. Riscos sistemáticos e não-sistemáticos
  - 7.3. Conceito e características do VAR
  - 7.4. Conceito e características de limite de oscilações

- 7.5. Conceito e características dos túneis de negociação e rejeição
- 7.6. Atividades e modelo de liquidação e compensação da clearing
- 8. Mercados Derivativos
  - 8.1. Conceito de derivativos e dos principais produtos
    - 8.1.1. Termo, futuros, swaps e opções
  - 8.2. Conceito de base e risco de base
  - 8.3. Conceito de volume de contratos negociados e posição em aberto
  - 8.4. Conceito de marcação a mercado
  - 8.5. Conceito e procedimentos operacionais de Cédula de Produto Rural – CPR
- 9. Mercados de capitais
  - 9.1. Conceito do mercado de capitais
  - 9.2. Principais legislações
    - 9.2.1. Lei 6.404/76
    - 9.2.2. Lei 6.385/76
    - 9.2.3. Lei 10.303/01
  - 9.3. Conceito de abertura de capitais e empresas abertas
  - 9.4. Conceito, requisitos, agentes envolvidos e procedimentos operacionais
    - 9.4.1. Oferta pública inicial de ações – IPO
    - 9.4.2. Oferta pública de aquisição de ações – OPA
  - 9.5. Principais títulos negociados no mercado de capitais
  - 9.6. Conceito, tipos e características Depositary Receipts
  - 9.7. Conceito e características do Banco de Títulos CBLC – BTC
  - 9.8. Conceito e características do Exchange-Traded Fund – ETF
  - 9.9. Definição e características dos clubes de investimento
  - 9.10. Procedimentos operacionais e cálculos
    - 9.10.1. Mercado a termo
    - 9.10.2. Aluguel de ações
  - 9.11. Mecânica operacional do mercado à vista de ações
  - 9.12. Características e tipos de ações
  - 9.13. Código e nomenclatura das ações
  - 9.14. Conceito, tipos e cálculo de proventos
  - 9.15. Conceitos de governança corporativa

- 9.16. Segmentos de governança corporativa na BM&FBOVESPA e seus requisitos
- 10. Outros produtos
  - 10.1. Conceito, tipos e características de fundo de investimento
  - 10.2. Cálculo do valor da cota de um fundo de investimento e da taxa de administração
  - 10.3. Conceito e características
    - 10.3.1. Plano Gerador de Benefícios Livres – PGBL
    - 10.3.2. Fundo de Aposentadoria Programada Individual – FAPI
    - 10.3.3. Plano de Vida Gerador de Benefícios Livres – VGBL
  - 10.4. Funcionamento dos clubes de investimento
  - 10.5. Principais regulações
    - 10.5.1. Instrução CVM nº409/04
    - 10.5.2. Resolução Bacen nº 2.907/01
    - 10.5.3. Instrução CVM nº 365/02
- 11. Matemática
  - 11.1. Regime de capitalização (simples e composto)
  - 11.2. Equivalência de taxas
  - 11.3. Definição de taxas de desconto (comercial e bancário)
  - 11.4. Definição e características da taxa over