

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

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. 2689/00
    - 4.1.2. Instrução CVM 461/07
    - 4.1.3. Instrução CVM nº 301/99
    - 4.1.4. Instrução CVM nº 387/03
  - 4.2. Definição e tipos de contas
  - 4.3. 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. Conceito e procedimentos do call de abertura e fechamento
  - 6.8. Conceito e procedimentos do registro de operações
  - 6.9. Ordens enviadas ao mercado
    - 6.9.1. Conceito, tipos e características
    - 6.9.2. Código das ordens
  - 6.10. Conceito, definições e participantes da câmara de ativos
  - 6.11. Procedimentos da custódia e liquidação dos títulos da câmara de ativos
    - 6.11.1. Residentes e não-residentes
  - 6.12. Conceito e definições da inadimplência e falhas
  - 6.13. Agentes de compensação da CBLC
  - 6.14. Operação dos agentes na CBLC e responsabilidades
  - 6.15. Leilões
    - 6.15.1. Características e definições
    - 6.15.2. Tipos, procedimentos e regras
- 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. Conceitos e procedimentos de liquidação da clearing
  - 7.6. Conceito e características dos túneis de negociação e rejeição
  - 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
    - 8.6. Visão geral da liquidação e custódia de derivativos
      - 8.6.1. Liquidação física e financeira
    - 8.7. Contrato futuro da BM&FBOVESPA
      - 8.7.1. DI
      - 8.7.2. Taxa de câmbio
      - 8.7.3. Ibovespa
    - 8.8. Conceito e cálculo de ajuste diário
- Conceito de margem de garantia
- 8.9. Agentes atuantes nos mercados derivativos e suas características
    - 8.9.1. Hedger, especulador e arbitrador
  - 8.10. Conceito e cálculo de operações de arbitragem
9. Tipos de mercado
  - 9.1. Bolsa e balcão
10. Conceito, características e procedimentos operacionais
  - 10.1. Floor de taxa de juros
  - 10.2. Swaption de taxa de juros
  - 10.3. Forward Rate Agreement – FRA
  - 10.4. Non Deliverable Forward – NDF

## 11. Mercados de capitais

### 11.1. Conceito do mercado de capitais

### 11.2. Principais legislações

#### 11.2.1. Lei 6.404/76

#### 11.2.2. Lei 6.385/76

#### 11.2.3. Lei 10.303/01

### 11.3. Conceito de abertura de capitais e empresas abertas

### 11.4. Conceito, requisitos, agentes envolvidos e procedimentos operacionais

#### 11.4.1. Oferta pública inicial de ações – IPO

#### 11.4.2. Oferta pública de aquisição de ações – OPA

### 11.5. Principais títulos negociados no mercado de capitais

### 11.6. Conceito, tipos e características Depositary Receipts

### 11.7. Conceito e características do Banco de Títulos CBLC – BTC

### 11.8. Conceito e características do Exchange-Traded Fund – ETF

### 11.9. Definição e características dos clubes de investimento

### 11.10. Procedimentos operacionais e cálculos

#### 11.10.1. Mercado a termo

#### 11.10.2. Aluguel de ações

### 11.11. Mecânica operacional do mercado à vista de ações

### 11.12. Características e tipos de ações

### 11.13. Código e nomenclatura das ações

### 11.14. Conceito, tipos e cálculo de proventos

### 11.15. Conceitos de governança corporativa

### 11.16. Segmentos de governança corporativa na BM&FBOVESPA e seus requisitos

## 12. Mercado de Renda Fixa

### 12.1. Conceito de operações compromissadas

### 12.2. Tipos e características dos títulos públicos

#### 12.2.1. Cálculo de rentabilidade e valor

#### 12.2.2. Procedimentos operacionais e agentes envolvidos

#### 12.2.3. Procedimentos de liquidação e custódia

### 12.3. Tipos e características dos títulos privados

#### 12.3.1. Depósito Interfinanceiro – DI

12.3.2. Certificado de Depósito Bancário – CDB

12.3.3. Notas promissórias

12.3.4. Debêntures

### 13. Outros produtos

13.1. Conceito, tipos e características de fundo de investimento

13.2. Cálculo do valor da cota de um fundo de investimento e da taxa de administração

13.3. Conceito e características

13.3.1. Plano Gerador de Benefícios Livres – PGBL

13.3.2. Fundo de Aposentadoria Programada Individual – FAPI

13.3.3. Plano de Vida Gerador de Benefícios Livres – VGBL

13.4. Funcionamento dos clubes de investimento

13.5. Principais regulações

13.5.1. Instrução CVM nº409/04

13.5.2. Resolução Bacen nº 2.907/01

13.5.3. Instrução CVM nº 365/02

### 14. Matemática

14.1. Regime de capitalização (simples e composto)

14.2. Equivalência de taxas

14.3. Definição de taxas de desconto (comercial e bancário)

14.4. Definição e características da taxa over

14.5. Definição, tipo, características e aplicações do Fluxo de Caixa

14.6. Definição e cálculo do Valor Presente Líquido - VPL

14.7. Definição e cálculo da Taxa Interna de Retorno – TIR

14.8. Valor de Recompra