



# PONTIFÍCIA UNIVERSIDADE CATÓLICA DE SÃO PAULO

FACULDADE DE ECONOMIA, ADMINISTRAÇÃO, CONTABILIDADE E ATUÁRIA

DEPARTAMENTO DE ECONOMIA

FEA – PUC/SP

## PROGRAMA DE ENSINO

<b>Curso:</b> CIÊNCIAS ECONÔMICAS	<b>Ano:</b> 1/2025
<b>Disciplina:</b> INTRODUÇÃO AO MERCADO DE ATIVOS FINANCEIROS	<b>Código:</b>
<b>Créditos:</b> 2	<b>Carga Horária:</b>
<b>Professora:</b> RENATA MOURA SENA	<b>E-mail:</b> <a href="mailto:rmsena@pucsp.br">rmsena@pucsp.br</a>
<b>EMENTA</b>	
Apresentação e discussão das estruturas e funcionamento do mercado de capitais no país, sob a ótica fundamentalista; técnicas de formação de preços e relação com taxas de juros.	
<b>OBJETIVOS GERAIS</b>	
A disciplina permitirá a compreensão da estrutura e do funcionamento, bem como dos princípios normativos, regulatórios e operacionais do Mercado Financeiro e de Capitais, destacando a sua importância, os agentes e suas interações, assim como os conceitos de poupança e investimento e os produtos e serviços de captação e de aplicação de recursos em instrumentos de renda fixa e renda variável, introduzindo noções de risco e retorno.	
<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>	
Analisar as características, o funcionamento e as possibilidades de aplicações no mercado de capitais, tendo como base a explicação sobre a aplicação em ativos financeiros de renda variável, a operação das bolsas de valores e de futuros bem como sobre a administração do risco de investimentos.	
<b>METODOLOGIA</b>	
Aulas expositivas e análise dos acontecimentos da semana associadas ao mercado financeiros, às quais há a necessidade de leituras prévias de notícias por parte dos estudantes.	
<b>CONTEÚDO PROGRAMÁTICO</b>	
<ol style="list-style-type: none"><li>1. Sistema Financeiro Nacional – Órgãos de Regulação e Fiscalização<ol style="list-style-type: none"><li>a. Conceitos Básicos do Sistema Financeiro Nacional e Internacional</li><li>b. Conselho Monetário Nacional – CMN; Banco Central do Brasil – Bacen; Comissão de Valores Mobiliários – CVM; Banco do Brasil; Caixa Econômica Federal; Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social; e Conselho de Recursos do SFN.</li><li>c. Bancos comerciais, múltiplos, de investimento e de desenvolvimento, cooperativas e sociedades de crédito imobiliário, companhias hipotecárias, corretoras, distribuidoras e sociedades de arrendamento mercantil (leasing).</li></ol></li><li>2. Políticas Econômicas<ol style="list-style-type: none"><li>a. Política Monetária</li><li>b. Política Fiscal</li><li>c. Política Cambial</li></ol></li><li>3. Mercado de Renda Fixa<ol style="list-style-type: none"><li>a. Títulos de Renda Fixa</li><li>b. Títulos Públicos: características, mercados primário (leilões) e secundário.</li><li>c. Títulos Privados: CBD, LC, LH: características e cálculo da rentabilidade.</li><li>d. Marcação a mercado: metodologia e curva do papel.</li><li>e. Tributação.</li></ol></li></ol>	



**PONTIFÍCIA UNIVERSIDADE CATÓLICA DE SÃO PAULO**  
FACULDADE DE ECONOMIA, ADMINISTRAÇÃO, CONTABILIDADE E ATUÁRIA  
DEPARTAMENTO DE ECONOMIA  
FEA – PUC/SP

4. Mercado de Capitais

- a. Bolsa: Operações em Bolsa - margem, garantias, liquidação financeira, taxas de corretagem, custódia, entrega de ativos, emolumentos.
- b. Tipos de operação: *day trade*, *swing trade* e *buy and hold*.
- c. Índices de Ações: IBOVSPA, IBrX e FGV-100.
- d. Ações: Conceitos e Operacionalidade
- e. Ações preferenciais e ordinárias: definição, direitos e características. Classes de ações.
- f. RCA, ADR e BDR: definição e características.
- g. Remuneração do acionista: dividendos, juros sobre capital próprio e bonificação.
- h. Tributação para ganho de capital em operações com ações: alíquota, base de cálculo e pagamento - pessoa física e jurídica. Incidência de outros impostos nas operações com ações.

**BIBLIOGRAFIA BÁSICA**

FORTUNA, Eduardo. Mercado Financeiro: produtos e serviços. Rio de Janeiro: Qualitymark, 19ª.ed. 2013.

ASSAF, Alexandre. Mercado Financeiro. São Paulo: 11ª.ed. Atlas, 2013.

GALLAGHER, Lilian Massena. Exame de Certificação Anbima CAP-20 - Teoria. São Paulo: Atlas, 2018.

[www.anbima.com.br](http://www.anbima.com.br)

[www.b3.com.br](http://www.b3.com.br)

[www.bcb.gov.br](http://www.bcb.gov.br)

[www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)

**BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR**

Lei nº 4.595/1964 (SFN) e atualizações.

Lei 4.728/1965 (mercado de capitais) e atualizações

Lei nº 6.385/1976(CVM) e atualizações.

Lei nº 6.404/1976 (S/As.) e atualizações.

Lei 9.250/1995 (IR da PF- isenção ganho capital na RV)

Lei nº 6.404/1976

Lei nº 6.385/1976.

Leis 9.492/1995 (tributação das companhias)

Lei 11.101/2005 (recuperação judicial de companhias)

CMN. Resolução 2690/2000 (bolsas de valores) e suas alterações

CVM. Instrução 461/2007 (mercados de valores mobiliários)

CVM. Instrução 400/2003

CVM. Instruções 361, 400, e 480.

CASAGRANDE, ROSSI e SOUSA - Abertura de Capital de Empresas no Brasil, São Paulo: Atlas, 4a. ed.,2010.

CAVALCANTE, F e MISUMI, J.Y. - Mercado de Capitais - 7ª.ed., Rio de Janeiro: Campus, 2009.



**PONTIFÍCIA UNIVERSIDADE CATÓLICA DE SÃO PAULO**  
FACULDADE DE ECONOMIA, ADMINISTRAÇÃO, CONTABILIDADE E ATUÁRIA  
DEPARTAMENTO DE ECONOMIA  
FEA – PUC/SP

FARIA, Rogério Gomes de Mercado financeiro: instrumento e operações. São Paulo: Prentice Hall.  
FARO, Clovis de - Princípios e Aplicações de Cálculo Financeiro - Ed. LTC.  
FORTUNA, Eduardo. Mercado Financeiro: produtos e serviços. Rio de Janeiro: Qualitymark, 19ª.ed. 2013.  
HULL, J. Opções, Futuros e Outros Derivativos 9ª Edição, 2016. Capítulo 1 - Introdução.  
HULL, J. Opções, Futuros e Outros Derivativos 9ª Edição, 2016. Capítulo 1 Seções 1.3 a 1.5..  
HULL, J. Opções, Futuros e Outros Derivativos 9ª Edição, 2016. Capítulo 1 - Seções 1.7 a 1.9  
JUER, Milton - Praticando e Aplicando Matemática Financeira - Ed. Qualitymark.  
KAHNEMAN, Daniel. Rápido e devagar: duas formas de pensar. Rio de Janeiro: Objetiva, 2012.  
LEMES Jr.; Antonio B.; RIGO, Cláudio M; e CHEROBIN, Ana Paula M.S. - Administração Financeira: Princípios, Fundamentos e Práticas Brasileiras - Ed. Campus.  
MARINS, A. Vol 1. - download em <http://www.derivativosrisco.com.br/>  
MARINS, A. Vol 1. Capítulo 1 - Seções 1.6 e 1.7.- download em <http://www.derivativosrisco.com.br/>  
MARINS, A. Vol 1. Capítulo 1 - Seção 1.1.- download em <http://www.derivativosrisco.com.br/>  
MARINS, A. Vol 1. Capítulo 1 - Seções 1.3 e 1.4. - download em <http://www.derivativosrisco.com.br/>  
PINHEIRO, Juliano - Mercado de capitais: fundamentos e técnicas - 7ª ed., São Paulo: Atlas, 2014.  
ROSS, S.A.; Westerfield, R.W. e Jaffe, J.F. -Administração Financeira - Ed.

[www.bndes.gov.br](http://www.bndes.gov.br)

**AVALIAÇÕES, PRESENÇA E BOLSAS DE ESTUDOS**

**Frequência:**

- O limite de 8 faltas (4 dias) ao longo do semestre deverá ser respeitado. Caso seja ultrapassado, o aluno estará reprovado.
- As aulas são presenciais.

**Avaliações:**

- Uma prova individual e um trabalho individual
- O trabalho será entregue via TEAMS e a prova será presencial.
- A nota final será composta por média simples:  $x = [(P1+A2)/2]$