

Ação

Título negociável, que representa a menor parcela em que se divide o capital de uma sociedade anônima.

Ação cheia (com)

Ação cujos direitos - dividendos, bonificação, subscrição - ainda não foram exercidos.

Ação golden share

Ação "dourada" é uma classe especial, que detém o direito do controle.

Ação listada em Bolsa

Ação negociada no pregão de uma Bolsa de Valores.

Ação sem valor nominal

Ação para a qual não se convencionou valor de emissão, prevalecendo o preço de mercado por ocasião do lançamento.

Ação vazia (ex)

Ação cujos direitos - dividendo, bonificação e subscrição - já foram exercidos.

Ação Nominativa

Ação que identifica o nome de seu proprietário, que é registrado no Livro de Registro de Ações Nominativas da empresa.

Ação Ordinária

Ação que proporciona participação nos resultados econômicos de uma empresa; confere ao seu titular o direito de voto em assembléia.

Ação Preferencial

Ação que oferece a seu detentor prioridade no recebimento de dividendos e ou, no caso de dissolução da empresa, no reembolso de capital. Em geral não concede direito a voto em assembleia.

Ação-objeto

Valor mobiliário a que se refere uma opção.

Ações de 2a linha

Ações de empresas privadas de médio e pequeno porte, com baixa liquidez e pouca procura no mercado de ações.

Acionista

Aquele que possui ações de uma sociedade anônima.

Acionista Majoritário

Aquele que detém uma quantidade tal de ações com direito a voto que lhe permite manter o controle acionário de uma empresa.

Acionista Minoritário

Aquele que é detentor de uma quantidade não expressiva - em termos de controle acionário - de ações com direito a voto.

After Market (Bovespa)

Pregão eletrônico noturno que ocorre todos os dias após o fechamento do pregão regular. Só estão autorizadas operações no mercado à vista.

Ágio

Prêmio obtido na troca de um valor por outro. Diferença a mais, entre o valor venal e o valor nominal de títulos e valores mobiliários. Valor acrescido ao nominal ou ao patrimonial, em compra de ações.

Alfa

Mede o retorno do gestor do fundo (ou qualquer outro ativo) relativo ao retorno do seu benchmark. Quando o retorno do fundo é superior ao retorno de seu benchmark, o alfa é positivo, e quando é inferior, é negativo.

Alíquota

1 - relação percentual entre o valor do imposto e o valor tributado; 2 - soma em dinheiro a ser paga por uma unidade de imposto; 3 - elemento constituinte do imposto 4 - percentual a ser aplicado sobre um determinado valor líquido tributável (base de cálculo), dando como resultado o valor do imposto a ser pago.

Alavancagem

1) nível de utilização de recursos de terceiros para aumentar as possibilidades de lucro de uma empresa, aumentando, conseqüentemente, o grau de risco da operação;
2) possibilidade de controle de um lote de ações, com o emprego de uma fração de seu valor nos mercados de opções, termo e futuro - enquanto o aplicador se beneficia da valorização desses papéis, que pode implicar significativa elevação de sua taxa de retorno.

Alocação de recursos

Expressão utilizada pelo mercado para definir a escolha dos ativos que irão compor as carteiras. Trata-se justamente da seleção dos ativos que serão parte integrante de uma carteira de investimentos e em que quantidade.

Alocação de ativos

O processo de distribuir um investimento entre várias classes de ativos.

Aluguel de ações

O mesmo que empréstimo de ações: serviço de empréstimo de ações realizado por entidades de serviços de liquidação, registro e custódia, mediante autorização prévia dos titulares das ações, e intermediado por sociedades corretoras ou distribuidoras de títulos e valores mobiliários. Em garantia, o tomador do empréstimo deve caucionar títulos em valor equivalente a 100% (cem por cento) do preço do lote de ações objeto do empréstimo, acrescido de adicionais em função da volatilidade do preço das ações. O acionista permanece como proprietário das ações e recebe dividendos, além de exercer os demais direitos referentes à ação.

Análise Fundamentalista

Projeção do comportamento das ações a partir do estudo das características particulares de cada empresa. Utilizam-se demonstrações financeiras divulgadas pela empresa assim como de informações setoriais e macroeconômicas para fundamentar recomendações sobre quais papéis devem ser comprados ou vendidos.

Análise Grafista

Também conhecida por análise técnica, a análise grafista realiza uma projeção do comportamento das ações a partir de cotações passadas, para se chegar a uma avaliação de compra ou venda destes papéis.

Arbitragem

Sistemática que possibilita a liquidação física e financeira das operações interpraças, através da qual a mesma pessoa, física ou jurídica, atuando no mercado à vista, poderá comprar em uma bolsa e vender em outra, a mesma ação, em iguais quantidades, desde que haja convênio firmado entre as duas bolsas.

Assembléia Geral Extraordinária - AGE

Reunião dos acionistas, convocada e instalada na forma da lei e dos estatutos, a fim de deliberar sobre qualquer matéria de interesse social. Sua convocação não é obrigatória, dependendo das necessidades específicas da empresa.

Assembleia Geral Ordinária - AGO

Reunião de acionistas de uma companhia com convocação anual.

Asset Allocation

Trata-se da alocação de recursos utilizada pelos profissionais do mercado financeiro para fazer referência à escolha de ativos para a sua carteira administrada. Asset Allocation é o ato do administrador do fundo de selecionar, entre os diversos tipos de ativos, aqueles que farão parte da carteira do fundo e em que percentual de participação.

Ativo

Bens, direitos e valores pertencentes a uma empresa ou pessoa. Exemplo: imóveis, dinheiro aplicado, ações, jóias, etc.

Auditor Financeiro

Profissional responsável por fiscalizar as operações financeiras da empresa.

Auditoria

Exame da saúde financeira de uma empresa, realizada de forma independente, sem nenhum vínculo permanente com a empresa. Esta avaliação busca dar maior credibilidade às informações divulgadas, bem como maior segurança para os usuários das mesmas.

Autarquia

Entidade administrativa autônoma, criada por lei com personalidade jurídica de direito público, patrimônio próprio e atribuições estatais específicas para realizar os fins que a lei lhe atribuir.

Aversão a risco

Característica de investidores que não querem correr riscos; aceitando, portanto, obter um retorno menor dos seus investimentos.

Aviso de Negociação de Ações

Comprovante de operação enviado pela Bolsa de Valores ao comitente (investidor).

ADR

American Depositary Receipt - Papel emitido por empresa nacional para negociação na Bolsa de Valores de Nova York.

AMA (Aviso de Movimentação de Ações)

É um comunicado emitido pela bolsa aos investidores sempre que uma negociação é realizada em seu nome no mercado.

ANBIMA

Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais

Balanço

Demonstrativo contábil que apresenta, num dado momento, a situação do patrimônio da entidade pública.

Balancete

Balanco parcial da situação econômica e do estado patrimonial de uma empresa, referente a um período de seu exercício social.

Banco Central do Brasil

Órgão federal que executa a política monetária do Governo, administra as reservas internacionais do País e fiscaliza o Sistema Financeira Nacional.

Benchmarking

É um processo gerencial para avaliar, medir e comparar produtos, serviços, processos e funções de empresas identificadas como "melhores da classe" com a finalidade de melhorar a organização, a comparação com os concorrentes. Além disso, visa desenvolver objetivos, produtos e processos, e também estabelecer prioridades e metas. A idéia básica é de que, ainda que não haja um modelo ideal a ser seguido, existem muitas empresas excelentes com as quais se pode aprender coisa relevante.

Beta

Medida do risco de um determinado ativo, que mede a sensibilidade dele em relação a determinado índice. Por exemplo, se uma ação se comporta exatamente como o Ibovespa, dizemos que ela tem beta igual a 1. Se a ação variar mais que o Ibovespa, mas no mesmo sentido, ela terá beta maior do que 1 (beta maior do que um). Se variar menos, mantendo o mesmo sentido, o beta será menor do que um (beta menor do que 1).

Blue chip

Em geral, ações de empresas tradicionais e de grande porte, com grande liquidez e procura no mercado de ações.

Bolsa de Valores

A bolsa de valores é o mercado organizado onde se negociam ações de capital aberto (públicas ou privadas) e outros instrumentos financeiros.

Bolsa em alta

Quando o índice de fechamento de determinado pregão é superior ao índice de fechamento anterior.

Bolsa em baixa

Quando o índice de fechamento de determinado pregão é inferior ao índice de fechamento anterior.

Bolsa estável

Quando o índice de fechamento de determinado pregão está no mesmo nível do índice de fechamento anterior.

Bonificação

Distribuição gratuita, aos acionistas, de novas ações decorrentes de aumento de capital por incorporação de reservas, lucros em suspenso ou reavaliação do ativo. É um direito que não prescreve.

Bonificação em dinheiro

Distribuição aos acionistas, além dos dividendos, de valor em dinheiro referente a reservas até então não incorporadas.

Broker

O mesmo que corretora: intermediário na compra e venda de ativos, títulos e valores mobiliários.

BBC (Bônus do Banco Central do Brasil)

Título de responsabilidade do Banco Central do Brasil, emitido para fins de política monetária, exclusivamente sob a forma escritural, no SELIC. Título de rentabilidade prefixada ou de rentabilidade pós-fixada definida pela taxa SELIC. Lei no 4.595, de 31/12/64, art. 11, inciso V.

BDR

Brazilian Depositary Receipt: Certificado representativo de valores mobiliários de emissão de companhia aberta, ou assemelhada, com sede no exterior e emitido por instituição depositária no Brasil. O certificado fica em custódia em instituição custodiante, no país de origem dos valores mobiliários. A instituição custodiante deve ser autorizada por órgão similar à CVM – Comissão de Valores Mobiliários, para prestar serviços de custódia.

BM&FBOVSPA

Abreviação para Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros de São Paulo S.A. Sociedade por ações, de capital fechado, com objeto social de realizar operações dos mercados de bolsa de valores e de balcão organizado.

Bônus de subscrição

Título negociável que dá direito à subscrição de novas ações, emitido por uma empresa, dentro do limite de aumento de capital autorizado em seu estatuto.

BNDES (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social)

Órgão governamental ao qual compete a implementação de políticas de investimentos empresariais de longo prazo.

Câmara de compensação

Designa instituições que prestam serviços de compensação e liquidação de operações realizadas em bolsas e mercados organizados. São instituições responsáveis pelo cálculo das obrigações dos participantes do mercado para a liquidação de suas operações, por meio da troca de ativos por seus respectivos valores financeiros, podendo também ser responsáveis pela transferência dos títulos e crédito dos saldos a seus participantes. Representam a contraparte em todas as operações em mercados futuros (compradora perante os vendedores e vendedora perante os compradores).

Capitalização

Aumento de capital da empresa através da captação de novos recursos via emissão de ações no mercado.

Capitalização de mercado

Preço de uma ação multiplicado pelo estoque de ações.

Capitalização

Ampliação do patrimônio, via reinversão de resultados ou captação de recursos, pela emissão de ações.

Captação

Obtenção de recursos para aplicação a curto, médio e ou longo prazos.

Carga Tributária

Totalidade de tributos que incidem sobre os contribuintes.

Carteira de ações

Conjunto de ações de diferentes empresas, de propriedade de pessoas físicas ou jurídicas.

Carteira de títulos

Conjunto de títulos de renda fixa e variável, de propriedade de pessoas físicas ou jurídicas.

Caução

Garantia à realização de direitos subjetivos. Em senso estrito, é a garantia dada ao cumprimento de obrigações.

Cautela

Certificado que materializa a existência de um determinado número de ações; também chamada título múltiplo.

Certificado

Documento que comprova a existência e a posse de determinada quantidade de ações.

Circuit Breaker

Norma adotada pelas Bolsas de Valores, que diz que o pregão é interrompido imediatamente toda vez que o índice tiver queda de dez pontos percentuais.

Cisão

É o processo de transferência, por uma empresa, de parcelas de seu patrimônio a uma ou mais sociedades, já existentes ou constituídas para esse fim, extinguindo-se a empresa cindida se houver versão de todo o seu patrimônio.

Clearing

Termo utilizado para designar instituições que, como a CBLC, prestam serviços de compensação e liquidação de operações realizadas em Bolsas de Valores ou outros mercados organizados. Tais instituições são responsáveis pelo cálculo das obrigações dos participantes do mercado para a liquidação de suas operações, por meio da troca de ativos por seus respectivos valores financeiros, podendo também ser responsáveis pela transferência dos títulos e crédito dos saldos a seus participantes.

Commodity

Nas relações comerciais internacionais, o termo designa um tipo particular de mercadoria em estado bruto ou produto primário de importância comercial, como é o caso do café, algodão, estanho, cobre etc.

Companhia Aberta

Toda empresa cuja ação é comercializada em bolsa de valores. Também chamada empresa de capital aberto.

Companhia fechada

Companhia (sociedade por ações) cujos valores mobiliários de sua emissão não podem ser negociados em bolsa de valores ou mercado de balcão.

Compra

Toda aquisição remunerada de bens e/ou serviços para fornecimento de uma só vez ou parceladamente.

Compra em margem

Aquisição de ações à vista, com recursos obtidos pelo investidor por meio de um financiamento com uma sociedade corretora que opere em Bolsa. É uma modalidade de operação da Conta Margem.

Contrato de Opção

É o contrato pelo qual se firma o direito de uma parte comprar ou vender, até (ou em) determinada data, uma quantidade de um ativo-objeto a um preço pré-estabelecido.

Contrato Futuro

São contratos padronizados pela BMeF e através dos quais são negociados diferentes ativos financeiros.

Controle Acionário

Posse, por um acionista ou grupo de acionistas, da maior parcela de ações de uma empresa, com direito a voto, garantindo o poder de decisão sobre ela.

Copom

Comitê de Política Monetária do Banco Central que se reúne periodicamente para tomar decisões e formular a política monetária do País.

Corretagem

Taxa de remuneração de um intermediário financeiro na compra ou venda de títulos.

Correlação

Define o nível de relacionamento entre duas variáveis diferentes. Uma alta correlação entre duas variáveis demonstra que elas tendem a variar conjuntamente. Se o nível de correlação é baixo, as variações pouco tem a ver uma com a outra.

Corretor

Intermediário na compra e venda de títulos.

Corretora

Uma corretora ou distribuidora de títulos e valores mobiliários devidamente habilitada e pertencente ao sistema de distribuição de valores mobiliários.

Cota

Representa a fração ideal do patrimônio de um fundo. Quando se deseja investir em um fundo de investimento, compram-se cotas do fundo. O valor da cota evolui conforme os ativos integrantes da carteira do fundo se valorizam. Multiplicando o número de cotas que detém pelo valor da cota, o investidor obtém o valor atualizado de seu investimento inicial em cotas do fundo.

Cotação

É o valor de qualquer ativo negociado no mercado.

Cotação de abertura

Cotação de um título na primeira operação realizada em um dia de negociação.

Cotação de fechamento

Última cotação de um título em um dia de negociação.

Cotação máxima

A maior cotação atingida por um título no decorrer de um dia de negociação.

Cotação média

Cotação média de um título, constatada no decorrer de um dia de negociação.

Cotação mínima

A menor cotação atingida por um título no decorrer de um dia de negociação.

Custódia

Guarda de títulos e valores. É o local onde os títulos e as ações são registrados em nome de quem os comprou, garantindo a sua propriedade.

CBLC

Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia.

CETIP

Central de Custódia e Liquidação de Títulos. É onde são custodiadas, registradas e liquidadas financeiramente todas as operações feitas com títulos municipais, estaduais e papéis privados.

Código

Conjunto de dígitos utilizados para individualizar órgãos, instituições, classificações, fontes de recursos, etc.

CMN - Conselho Monetário Nacional

O CMN é um órgão normativo responsável pela fixação das diretrizes da política Monetária, Cambial e Creditícia do País, de forma à compatibilizá-las com as metas econômicas do Governo Federal. Seu órgão executor é o Banco Central. Atualmente o CMN é composto pelo Presidente do Banco Central e pelos Ministros da Fazenda e do Planejamento.

CVM - Comissão de Valores Mobiliários

A CVM é uma autarquia federal que regula, disciplina e fiscaliza as bolsas de valores e as companhias abertas.

Day-trade

Conjugação de operações de compra e de venda realizadas em um mesmo dia, dos mesmos títulos, para um mesmo comitente, por uma mesma sociedade corretora, cuja liquidação é exclusivamente financeira.

Dealer

São as instituições credenciadas pelo Banco Central a participar dos leilões informais. Os dealers são escolhidos entre os bancos mais ativos no mercado. Eles têm a responsabilidade de informar aos demais bancos sobre o leilão informal.

Debênture

Quando uma empresa quer captar recursos para investir e/ou pagar dívidas, pode emitir títulos denominados debêntures. Os investidores que compram as debêntures recebem em troca, uma taxa de juros fixa ou variável sobre o valor emprestado.

Debêntures conversíveis em ações

Aquelas que podem ser convertidas em ações, em épocas e condições pré-determinadas.

Default

Declaração de insolvência do devedor, decretada pelos credores quando as dívidas não são pagas nos prazos estabelecidos.

Déficit

Excesso de despesa sobre a receita, quer na previsão, quer na realização.

Deflação

É a queda do nível geral de preços. O contrário de inflação.

Demonstrações Financeiras

Demonstração das principais contas da empresa (relatadas no balanço patrimonial): demonstração de resultado, demonstração das origens e aplicações de recursos, alterações do patrimônio líquido e notas explicativas.

Depreciação

Perda de valor de algum ativo em decorrência do uso, da ação do tempo, da obsolescência tecnológica ou da redução no preço de mercado.

Derivativos

Ativos financeiros cujos valores e características de negociação estão amarrados aos ativos que lhes servem de referência. A palavra derivativo vem do fato que o preço do ativo é derivado de um outro.

Deságio

Diferença para a menos entre o valor nominal e o preço de aquisição de um título ou bem.

Desdobramento de cautelas

Sistema de desdobramento de ações, efetuado pelas bolsas de valores, de modo a adequar a quantidade de ações ao lote padrão.

Dia de pregão

Qualquer dia em que a BM&FBOVESPA esteja aberta para negociações.

Dia útil

Um dia que não seja um sábado, um domingo ou um dia no qual as instituições financeiras sejam requeridas ou autorizadas pela legislação e regulamentação aplicáveis a permanecer fechadas.

Disclosure

Divulgação de informação por parte de uma empresa, possibilitando uma tomada de decisão consciente pelo investidor e aumentando sua proteção.

Disponibilidade

Soma do dinheiro em caixa, em contas correntes bancárias e em aplicações de liquidez imediata.

Dividendo

É a parcela do lucro da empresa que é distribuída aos acionistas.

Dividendo cumulativo

Dividendo que, caso não seja pago em um exercício, se transfere para outro.

Dividendo pró-rata

Dividendo distribuído às ações emitidas dentro do exercício social proporcionalmente ao tempo transcorrido até o seu encerramento.

Documento de Arrecadação Fiscal - DARF

Destina-se a arrecadação de receitas tributárias.

Dow Jones

Índice utilizado para acompanhar os negócios na Bolsa de Valores de Nova York (NYSE; New York Stock Exchange). Seu valor é o cálculo da média de cotações entre trinta empresas de maior importância.

DOC (Documento de Ordem de Crédito)

Ordens de depósito de dinheiro entre contas bancárias.

Emissão

Colocação de dinheiro ou títulos em circulação.

Emolumento

São taxas pagas pelos serviços que as bolsas de valores prestam aos investidores a cada operação. É uma taxa paga sobre o total financeiro operado pelo investidor no dia e recolhida pela corretora. O desembolso ocorre três dias após essas operações, juntamente com a liquidação financeira das operações.

Empréstimo de ações

Serviço de empréstimo de ações realizado por entidades de serviços de liquidação, registro e custódia, mediante autorização prévia dos titulares das ações, e intermediada por sociedades corretoras ou distribuidoras de valores mobiliários. Em garantia, o tomador do empréstimo deve caucionar títulos em valor equivalente a 100% (cem por cento) do preço do lote de ações objeto do empréstimo, acrescido de adicionais em função da volatilidade do preço das ações. O acionista permanece como proprietário das ações e recebe dividendos, além de exercer os demais direitos referentes à ação.

Encargos de Financiamento

Juros, taxas e comissões pagas ou a pagar, decorrentes de financiamentos interno ou externo.

Endosso

Transferência da propriedade de um título mediante declaração escrita, geralmente feita em seu próprio verso.

Equity

É o Patrimônio Líquido. São os direitos residuais dos acionistas sobre os ativos da empresa, calculado subtraindo-se o passivo total do ativo total.

Erro de aderência

Consiste no cálculo do desvio padrão populacional das diferenças entre a variação percentual diária do valor patrimonial das cotas do fundo e a variação percentual diária do valor de fechamento do índice de referência.

Especulação

Negociação em mercado com o objetivo de ganho, em geral a curto prazo.

Estabilização

Estabilização significa reduzir ou diminuir a variação das taxas de algum indicador econômico para os níveis de países desenvolvidos.

Estoque

Quantidade guardada de algum ativo para venda futura.

Estrutura de capital

Combinação de diversas modalidades de capital de terceiros e capital próprio por uma empresa. Conhecida também como estrutura financeira.

ETF - Exchange Traded Fund

Conhecidos no Brasil como fundos de índice. O fundo de índice é uma comunhão de recursos destinada à aplicação em carteira de títulos e valores mobiliários, que visa refletir as variações e rentabilidade de um índice de referência, por prazo indeterminado.

Exercício de opções

Operação pela qual o titular de uma operação exerce seu direito de comprar ou de vender o lote de ações-objeto, ao preço de exercício.

Exportação

Corresponde às mercadorias enviadas ao exterior.

Extrato de Conta

Relatório de movimentações de dinheiro na conta corrente ou fundo de investimento.

EURO

Moeda do Mercado Comum Europeu, que entrou em vigor no dia 01/01/99.

Falência

Condição jurídica decretada através de sentença judicial, pela falta de cumprimento de obrigações assumidas. Pode ser voluntária ou involuntária, como resultado de ações dos credores da empresa, quando esta é declarada insolvente.

Fluxo de Caixa

É o fluxo de entradas e saídas de dinheiro do caixa de uma empresa. Importante medida para se determinar o valor de uma empresa, através do método do fluxo de caixa descontado.

Free float

Quantidade de ações de uma empresa disponível para negociação em mercados organizados.

Fundo Garantidor de Créditos

Fundo criado e administrado pelo Governo, e que tem por objetivo garantir ao investidor o pagamento de uma parcela da quantia investida, em caso de insolvência. Apenas as instituições financeiras relacionam-se com esse fundo.

Fundo de índice

O fundo de índice é uma comunhão de recursos destinados à aplicação em carteira de títulos e valores mobiliários, que visa refletir as variações e rentabilidade de um índice de referência, por prazo indeterminado.

Fundos de Investimento

São condomínios abertos ou fechados, que possibilitam a seus cotistas a oportunidade de, em conjunto, investir em aplicações financeiras. Dessa forma, conferem ao investidor melhores condições de remuneração ao mercado.

FED

Federal Reserve, Banco Central dos Estados Unidos.

FMI (Fundo Monetário Internacional)

Instituição que congrega 182 países. O FMI tem como finalidade básica emprestar recursos aos países membros que estejam com dificuldades de cumprir com seus pagamentos a outros membros.

Ganho de Capital

Lucro obtido por meio da especulação com capital, incluindo compra e venda de ações, juros de investimentos financeiros, aluguéis, venda de imóveis e outras modalidades.

Gestão Ativa

Nos fundos de índice, é a gestão de recursos de fundos com o objetivo de superar o rendimento de seu benchmark. Assim, a carteira de investimentos não é necessariamente igual à composição do índice de referência.

Gestão Passiva

Nos fundos de índice, é a gestão em que os recursos de fundos têm como objetivo atingir a mesma rentabilidade de seu benchmark. Dessa forma, a carteira de investimentos deverá ser similar à composição do índice de referência.

Gestor

Quem gere ou administra negócios, bens ou serviços.

Grupamento

Redução da quantidade de ações de uma empresa, sem que haja alteração na participação dos sócios. Por extensão, redução da quantidade de títulos e valores mobiliários, sem que haja alteração na

participação dos sócios, investidores ou titulares de direitos. No caso de ações ou cotas de fundos, a decisão de grupar depende de aprovação em assembleia geral.

Hedge Fund

Fundo hedge é um fundo que não se limita a investir em ações, debêntures e títulos do governo. Ele opera em todos os mercados, normalmente através de instrumentos derivativos. Além disso, faz operações para se proteger ante possíveis quedas dos ativos nos quais o fundo investiu.

Holding - empresa

Aquela que possui, como atividade principal, participação acionária em uma ou mais empresas.

Home Broker

Atendimento automatizado que possibilita a realização de operações no mercado financeiro e que torna mais ágil e simples as negociações. O Home Broker permite o envio de ordens de compra e venda de ações e outros ativos pela Internet, possibilita acesso às cotações e acompanhamento de carteiras de ativos, entre vários outros recursos.

Insider

Investidor que tem acesso privilegiado a determinadas informações, antes que estas se tornem conhecidas do mercado.

Instrução

Instrumento de normatização usado por instituições governamentais como o Banco Central ou a Comissão de Valores Mobiliários para regulamentar o mercado financeiro.

Integralização

Nos fundos de índice, o processo de integralização é o aumento da quantidade de cotas emitidas. Esse processo exige que o agente autorizado entregue à administradora os ativos da cesta do fundo em troca de um lote mínimo de cotas do fundo.

Investimento

Emprego da poupança em atividade produtiva objetivando ganhos a médio e longo prazos. É utilizado, também, para designar a aplicação de recursos em algum tipo de ativo financeiro.

IOF (Imposto sobre Operações Financeiras)

O IOF incide sobre o ganho da aplicação de fundos de renda fixa com liquidez diária de acordo com uma tabela regressiva, até o 29º dia da aplicação, estando isentos a partir do 30º dia.

IPO - Initial public offering

Oferta pública inicial. A primeira oferta de ações de determinada companhia no mercado de valores mobiliários.

IR (Imposto de Renda)

Imposto cobrado diretamente sobre a renda das pessoas e das empresas. No caso das pessoas, quanto maior a renda, maior a taxa do imposto incidente. Para as empresas, o percentual do imposto de renda depende do tipo da empresa e do regime de tributação no qual ela se enquadra.

Juro nominal

Juro correspondente a um empréstimo ou financiamento, incluindo a correção monetária do montante emprestado.

Juro real

Juro correspondente a um empréstimo ou financiamento sem incluir a correção monetária do montante emprestado. Em condições de inflação zero, os juros real e nominal são iguais.

Juros

Remuneração que o detentor do dinheiro cobra para conceder um empréstimo. O valor do juro (seu percentual) é considerado como o custo ou preço do dinheiro. Em economia, o dinheiro é considerado um bem disponível no mercado e, portanto, tem um preço, um custo. Alguns dos motivos pelos quais os juros aumentam são: quando há pouco dinheiro disponível no mercado ou quando a inadimplência aumenta.

Juros sobre capital próprio

Instrumento pelo qual a empresa remunera o capital do acionista até o valor da taxa de juros de longo prazo. O valor desembolsado pela empresa é considerado como despesa, o que diminui o imposto de renda a ser pago, por ser descontado do lucro tributável.

K (Não existem itens listados)

Lançador

No mercado de opções, aquele que vende uma opção, assumindo a obrigação de: - se o titular exercer - vender ou comprar o lote de ações-objeto a que se refere.

Lançamento de opções

Operação de venda que dá origem às opções de compra ou de venda.

Lance

Preço oferecido em pregão para a compra ou venda de um lote de títulos, através de representantes das sociedades corretoras.

Lastro

Garantia implícita em um ativo. Dizemos, por exemplo, que uma moeda tem lastro quando o seu valor é garantido e não se questiona sua aceitabilidade.

Leilão especial

Sessão de negociação em pregão, em dia e hora determinados pela Bolsa de Valores em que se realizará a operação.

Letra de Câmbio

Título de crédito emitido por sociedade de crédito, financiamento e investimento, utilizado para o financiamento de crédito direto ao consumidor.

Letra do Banco Central do Brasil (LBC)

Título de responsabilidade do Banco Central do Brasil, emitido para fins de política monetária, exclusivamente sob a forma escritural, no SELIC. Título de rentabilidade pós-fixada, definida pela Taxa SELIC.

Letra do Tesouro Nacional (LTN)

Título de responsabilidade do Tesouro Nacional, emitido para a cobertura de déficit orçamentário, exclusivamente sob a forma escritural, no SELIC. Título de rentabilidade prefixada.

Letra Financeira do Tesouro (LFT)

Título de responsabilidade do Tesouro Nacional, emitido para a cobertura de déficit orçamentário, exclusivamente sob a forma escritural, no SELIC. Título de rentabilidade pós-fixada, definida pela Taxa SELIC.

Letra Imobiliária

Título emitido por sociedades de crédito imobiliário destinado à captação de recursos para o financiamento de construtores e adquirentes de imóveis.

Libor

London Interbank Offered Rate - Taxa interbancária do mercado de Londres. Taxa preferencial de juros oferecida para grandes empréstimos entre os bancos internacionais que operam em eurodólares (Eurodollars). Geralmente é base para outros grandes empréstimos em eurodólares a empresas e instituições governamentais com avaliação de crédito inferior. Exemplo, um país do Terceiro Mundo pode ser obrigado a pagar um ponto acima da Libor quando contrair empréstimos.

Liquidez

Maior ou menor facilidade de se negociar um título, convertendo-o em dinheiro.

Lote

Quantidade de títulos de características idênticas.

Lote fracionário

Quantidade de ações inferior ao lote-padrão.

Lote redondo

Lote totalizando um número inteiro de lotes-padrão.

Lote-padrão

Lote de títulos de características idênticas e em quantidade prefixada pelas Bolsas de Valores.

Lucratividade

Ganho líquido total propiciado por um título. Em bolsa, o lucro líquido proporcionado por uma ação, resultante de sua valorização em pregão em determinado período e do recebimento de proventos - dividendos, bonificações - e ou direitos de subscrição - distribuídos pela empresa emissora, no mesmo intervalo de tempo.

Lucratividade média

Média das várias lucratividades alcançadas por um título em diversos períodos.

Lucro

Remuneração advinda de uma operação. O lucro é o resultado de receita menos despesa, dentro de um contexto empresarial.

Lucro líquido por ação

Ganho por ação obtido durante um determinado período de tempo, calculado através da divisão do lucro líquido de uma empresa pelo número existente de ações.

Lucro Bruto

É o resultado apurado do total de receitas menos o total de despesas de uma empresa, não considerando a dedução de IR e as participações.

Lucro Líquido

É o saldo que resulta após a dedução de imposto de renda e diversas participações sobre o Lucro Bruto.

Lançador

No mercado de opções, aquele que vende uma opção, assumindo a obrigação de: - se o titular exercer - vender ou comprar o lote de ações-objeto a que se refere.

Lançamento de opções

Operação de venda que dá origem às opções de compra ou de venda.

Lance

Preço oferecido em pregão para a compra ou venda de um lote de títulos, através de representantes das sociedades corretoras.

Lastro

Garantia implícita em um ativo.

Letra do Tesouro Nacional (LTN)

Título de responsabilidade do Tesouro Nacional, emitido para a cobertura de déficit orçamentário, exclusivamente sob a forma escritural, no SELIC. Título de rentabilidade prefixada.

Letra Financeira do Tesouro (LFT)

Título de responsabilidade do Tesouro Nacional, emitido para a cobertura de déficit orçamentário, exclusivamente sob a forma escritural, no SELIC. Título de rentabilidade pós-fixada, definida pela Taxa SELIC.

Liquidez

Maior ou menor facilidade de se negociar um título, convertendo-o em dinheiro.

Lote

Quantidade de títulos de características idênticas.

Lote fracionário

Quantidade de ações inferior ao lote-padrão.

Lote-padrão

Lote de títulos de características idênticas e em quantidade prefixada pelas Bolsas de Valores.

Lucro

Remuneração advinda de uma operação. O lucro é o resultado de receita menos despesa, dentro de um contexto empresarial.

Lucro líquido por ação

Ganho por ação obtido durante um determinado período de tempo, calculado através da divisão do lucro líquido de uma empresa pelo número existente de ações.

Lucro Bruto

É o resultado apurado do total de receitas menos o total de despesas de uma empresa, não considerando a dedução de IR e as participações.

Lucro Líquido

É o saldo que resulta após a dedução de imposto de renda e diversas participações sobre o Lucro Bruto.

Marcação à Mercado

Marcar a mercado um ativo financeiro consiste em atualizar, diariamente, o valor dos respectivos títulos tomando-se como referência o preço de negociação no mercado secundário. Entretanto, em decorrência de fatores históricos e macroeconômicos o mercado secundário de títulos brasileiros apresenta baixa liquidez. Assim, a formação dos preços para efeito de marcação a mercado se dá através de expectativas dos agentes econômicos relativas a: taxas de juros atuais e futuras, taxas de inflação, comportamento da taxa de câmbio (dólar futuro), expectativas quanto às reformas previdenciárias, fiscal, entre outros fatores de ordem política e variáveis macroeconômicas.

Margem

Montante, fixado pelas Bolsas de Valores, a ser depositado em dinheiro, títulos ou valores mobiliários, pelo cliente que efetua uma compra ou uma venda a termo ou a futuro, ou um lançamento a descoberto de opções.

Margem Bruta

Diferença entre o preço de venda e os custos envolvidos na fabricação de um produto. Esse indicador é uma medida de eficiência na produção.

Margem Líquida

Diferença entre o preço do produto e todos os custos e despesas envolvidos na fabricação.

Mercado à vista

Mercado onde a liquidação física - entrega dos títulos pelo vendedor - se processa no segundo dia após a realização do negócio em pregão e a liquidação financeira - pagamento dos títulos pelo comprador - se dá no terceiro dia útil, posterior à negociação, somente mediante à efetiva liquidação física.

Mercado a termo

Mercado onde se processam as operações para liquidação diferida, em geral após 30, 60 ou 90 dias da data de realização do negócio.

Mercado de balcão

Mercado em que as operações não são registradas em Bolsas. Também chamado de tailor made ou customizadas, por atenderem especificações dos clientes, esse mercado abrange negociações de ativos.

Mercado de balcão não organizado

Mercado de compra e venda de ativos sem a coordenação de uma Bolsa de Valores, no qual as transações são normalmente conduzidas pelo telefone. São negociadas ações de empresas não registradas em Bolsas de Valores e outras espécies de títulos. Participam deste mercado corretoras, distribuidoras, alguns bancos e pessoas físicas.

Mercado de balcão organizado

Também chamado de SOMA (Sociedade Operadora de Mercado Aberto), é composto por empresas que pretendem mais tarde ter suas ações negociadas nas bolsas de valores. Apresenta como vantagens principais menor custo e menores exigências.

Mercado de capitais

Conjunto de operações de transferência de recursos financeiros de prazo médio, longo ou indefinido, efetuadas entre agentes poupadores e investidores, através de intermediários financeiros.

Mercado de opções

Mercado onde são negociados direitos de compra ou venda de um lote de valores mobiliários, com preços e prazos de exercícios pré-estabelecidos contratualmente.

Mercado primário

Onde ocorre a colocação de ações ou outros títulos, provenientes de novas emissões.

Mercado secundário

Onde ocorre a negociação dos títulos adquiridos no mercado primário, proporcionando a liquidez necessária.

Mercado Fracionário

Mercado Fracionário é aquele onde são negociados quantidade de ações que não chegam a completar um lote padrão do papel.

Negociação comum

Aquela realizada em pregão, entre dois representantes de diferentes sociedades corretoras, a um preço ajustado entre ambos.

Nota de corretagem

Documento que a sociedade corretora apresenta ao seu cliente, registrando a operação realizada, com indicação da espécie, quantidade de títulos, preço data do pregão, valor da negociação, da corretagem cobrada e dos emolumentos devidos.

Nota do Tesouro Nacional - NTN

Notas do Tesouro Nacional. Títulos de financiamento da dívida do Tesouro.

Número de Negócios

Total de transações feitas com o papel (ativo) ocorridas ao longo do dia, até o momento da consulta.

Oferta pública de compra

Proposta de aquisição, por um determinado preço, de um lote específico de ações, numa operação sujeita a interferência.

Oferta pública de venda

Proposta de colocação, junto ao público, de um determinado número de ações de uma empresa.

Opção

Contrato que envolve o estabelecimento de direitos e obrigações sobre determinados títulos, com prazos e condições pré-estabelecidas.

Opção coberta

Quando há o depósito, junto a uma Bolsa de Valores, das ações-objeto de uma opção.

Opção de compra de ações

Direito outorgado ao titular de uma opção de, se o desejar, adquirir do lançador um lote padrão de determinada ação, por um preço previamente estipulado, na data de vencimento da opção.

Opção de Swap

É um contrato que envolve o estabelecimento de direitos e obrigações sobre swap, com prazos e condições preestabelecidas.

Open Market

Qualquer mercado sem local físico determinado e com livre acesso à negociação.

Operador do sistema eletrônico

O representante de uma sociedade corretora, que executa ordens de compra e de venda de ações e/ou opções pelo sistema de pregão de uma bolsa de valores.

Operador CATS

Representante de uma sociedade corretora que executa ordens de compra e de venda de ações e ou opções, através do sistema CATS Bovespa.

Ordem

Instrução dada por um cliente a uma sociedade corretora para a execução de compra ou de venda de valores mobiliários.

Ordem a mercado

Quando só há a especificação da quantidade e das características de um valor mobiliário. Deve ser efetuada desde o momento de seu recebimento no pregão.

Ordem casada

Composta por uma ordem de compra e uma outra de venda de um determinado valor mobiliário. Sua efetivação só se dará quando ambas puderem ser executadas.

Ordem de financiamento

Constituída por uma ordem de compra ou de venda, de um valor mobiliário em um tipo de mercado e uma outra concomitante de venda ou de compra, de igual valor mobiliário no mesmo ou em outro mercado com prazos de vencimentos distintos.

Ordem discricionária

O gestor da carteira de títulos e valores mobiliários ou um representante de mais de um cliente estabelecem as condições de execução da ordem. Após executada, o nome do investidor, a quantidade de títulos e/ou valores mobiliários a ser distribuída e o preço.

Ordem limitada

Aquela que deve ser executada por um preço igual ou melhor do que o especificado pelo comitente.

Ordem on-stop de compra ou de venda

O investidor determina o preço mínimo pelo qual a ordem deve ser executada. Na ordem on-stop de compra é executada quando - em uma alta de preços - ocorrer um negócio igual ou maior do que o preço determinado.

Ordem Administrada

O investidor especifica somente a quantidade e as características dos valores mobiliários ou direitos que deseja comprar ou vender. A execução da ordem ficará a critério da corretora.

Over-the-counter (OTC)

Mercado de balcão.

P/L

É o resultado da divisão do valor de mercado da empresa pelo seu lucro líquido.

Passivo

O passivo compreende todas as obrigações e dívidas de uma empresa.

Patrimônio

Conjunto de bens e direitos de uma pessoa ou empresa.

Patrimônio líquido

No balanço patrimonial, a diferença entre o valor dos ativos e dos passivos e resultado de exercícios futuros, representa o patrimônio líquido, que é o valor contábil pertencente aos acionistas ou sócios.

Perfil de Risco

É o classificador do investidor mais ousado, que tem pré-disposição a correr riscos.

Performance

Ela representa o desempenho obtido em alguma atividade. No mercado financeiro, uma taxa de performance é cobrada em fundos de investimentos quando a rentabilidade ultrapassa um mínimo acordado previamente.

Player

Participante de um mercado.

Política de Investimento

Na gestão de recursos de um fundo, por exemplo, é a definição das regras e forma de atuação de como determinado fundo será administrado.

Portfólio

É um conjunto (carteira) de títulos e valores mantido por um fundo mútuo ou por um investidor.

Poupança

Parcela da renda não utilizada para consumo.

Prêmio

Preço de negociação por ação-objeto de uma opção de compra ou de venda.

Prazo de subscrição

Prazo fixado por uma sociedade anônima para que o acionista exerça seu direito de preferência na subscrição de ações de sua emissão.

Preço de exercício da opção

Preço por ação pelo qual um titular terá direito de comprar ou vender a totalidade das ações-objeto da opção.

Prefixado

Uma aplicação prefixada tem a sua rentabilidade conhecida previamente, ao contrário da pós-fixada.

Pregão

Sessão durante a qual se efetuam negócios com papéis registrados em uma Bolsa de Valores, diretamente na sala de negociações e ou através do sistema CATS Bovespa.

PIB - Produto Interno Bruto

Valor da produção de todos os bens e serviços, medidos a preços de mercado em moeda de valor corrente, em um determinado período de tempo.

Pós-fixado

Característica de um tipo de investimento onde a rentabilidade não é conhecida previamente, sendo determinada posteriormente, geralmente vinculada a algum tipo de indexador.

Q (Não existem itens listados)

Rating

É a classificação de risco de um banco, de um país ou de um ativo feita por uma empresa especializada.

Recompra

Termo utilizado para identificar o resgate de um ativo financeiro.

Renda Fixa

Tipo de aplicação na qual a rentabilidade pode ser determinada previamente ou que segue taxas conhecidas do mercado financeiro. São exemplos de renda fixa CDB, Certificado de Depósito Bancário e debêntures.

Renda Variável

Tipo de investimento no qual a rentabilidade não pode ser determinada na data da realização do investimento. Uma aplicação é considerada renda variável quando o retorno ou rendimento desta aplicação é pouco previsível, pois está sujeita a grandes variações de acordo com o mercado. Ações de empresas são exemplos de renda variável.

Rentabilidade

Medida de ganho financeiro nominal sobre o total do investimento, expressa em termos percentuais.

Resgate

O ato de retirada, pelo investidor, do total ou parte dos recursos investidos em determinada aplicação.

Risco

Grau de incerteza da rentabilidade (retorno) de um investimento.

Royalty

Valor pago ao detentor de uma marca, patente, processo de produção, produto ou obra original pelos direitos de sua exploração comercial.

Sala de negociações

Local adequado ao encontro dos representantes de corretoras de valores e à realização, entre eles, de transações de compra e de venda de ações/opções, em mercado livre e aberto.

Securitização

Operação financeira que faz a conversão de um empréstimo (dívida) e outros ativos, em títulos negociáveis (Securities). Chamamos de securitização o ato de, por exemplo, pegar um empréstimo, dividir em partes, transformar em títulos negociáveis e vender estes títulos a investidores.

Segmentação

Separação e classificação por algum critério preestabelecido.

Segunda Linha

Utilizado no mercado financeiro para caracterizar um tipo de ação. Ações de segunda linha são aquelas que apresentam menor liquidez nas bolsas de valores.

Sociedade anônima

Empresa que tem o capital dividido em ações, com a responsabilidade de seus acionistas limitada proporcionalmente ao valor de emissão das ações subscritas ou adquiridas.

Split

Elevação do número de ações representantes do capital de uma empresa através do desdobramento, com a correspondente redução de seu valor nominal.

Spread

Diferença entre o preço mais alto e o preço mais baixo de um determinado valor mobiliário durante um determinado período.

Straddle

Compra ou venda, por um mesmo investidor, de igual número de opções de compra e de venda sobre a mesma ação-objeto, com idênticos preços de exercício e datas de vencimento.

Subscrição

Lançamento de novas ações por uma sociedade anônima, com a finalidade de obter os recursos necessários para investimento.

Subscrição de Ações

É um direito estendido aos acionistas para aquisição de ações da empresa, quando esta decide emitir novas ações para aumentar seu capital. O preço e prazo oferecido aos acionistas são pré-estabelecidos.

SELIC

Sistema Especial de Liquidação e de Custódia - SELIC destina-se ao registro de títulos e de depósitos interfinanceiros por meio de equipamento eletrônico de teleprocessamento, em contas gráficas abertas

em nome de seus participantes, bem como ao processamento, utilizando-se o mesmo mecanismo, de operações de movimentação, resgate, ofertas públicas e respectivas liquidações financeiras.

Títulos Negociáveis

Títulos com livre circulação no mercado.

Títulos Pré-fixados

Modalidade de investimento cuja rentabilidade é conhecida no momento da aplicação.

Títulos Privados

Uma empresa privada visando conseguir dinheiro para investimentos ou qualquer outra finalidade, vende títulos privados para investidores que em troca de emprestarem seu dinheiro recebem uma taxa de juros sobre o dinheiro emprestado.

Títulos Pós-fixados

Modalidade de investimento cuja rentabilidade varia de acordo com a variação de um índice específico.

Títulos Públicos

Uma autarquia pública visando conseguir dinheiro para investimentos ou qualquer outra finalidade, vende títulos públicos para investidores que em troca de emprestarem seu dinheiro recebem uma taxa de juros sobre o dinheiro emprestado.

Taxa de Crescimento

Variação de um determinado indicador durante um período de tempo.

Taxa de Custódia

Taxa cobrada pela corretora de valores mobiliários pela manutenção das ações de seus clientes sob sua guarda (responsabilidade).

Titularidade

A propriedade de um determinado ativo.

Tributação

Cobrança de impostos devidos.

Underwriters

Instituições financeiras especializadas em operações de lançamento de ações no mercado primário.

Underwriting

Esquema de lançamento de ações mediante subscrição pública para o qual uma empresa encarrega um intermediário financeiro que será responsável por sua colocação no mercado.

Valor de Mercado

O valor de mercado (em inglês, Market Cap) é o valor da empresa em bolsa.

Volatilidade

Indica o grau médio de variação das cotações de um título em um determinado período.

Volume

É o volume financeiro, dinheiro, negociado por um determinado papel ou pela bolsa.

Voto

Direito que tem o proprietário de ações ordinárias - ou preferenciais não destituídas dessa faculdade - de participar das deliberações nas assembleias gerais.

Warrants

Títulos que dão ao seu portador o direito, mas não a obrigação, de comprar ações ordinárias de uma empresa a preço fixo dentro de um certo período.

X (Não existem itens listados)**Yield**

Retorno sobre o investimento de capital de um investidor.

Yield to maturity

Rentabilidade de um investimento até o seu vencimento.

Z (Não existem itens listados)