

DISCIPLINA: MERCADO DE CAPITAIS

FORMAÇÃO DE UM PORTFÓLIO DE AÇÕES

FOLHA DE RASCUNHO (EQUIPE)

Estudo de Caso 1

Conforme já colocado, qualquer agente econômico pode participar de um Mercado Organizado, negociando os diversos ativos financeiros, tanto nas Bolsas de Valores, como nas Bolsas de Mercadorias, localizadas em qualquer país. Apenas lembrando, aqui no Brasil, negociam-se ações, ou seja, os títulos patrimoniais de empresas de capital aberto na Bolsa de Valores de São Paulo (BOVESPA); enquanto que, na Bolsa de Mercadorias & Futuros (BM&F) são transacionados os contratos de comodites agrícolas, financeiras, minerais e, ultimamente, as ambientais. Para este **Estudo de Caso 1**, foi oportunizado formar um Portfólio de ações de empresas de capital aberto, pertencente ao segmento agronegócio, negociados na BOVESPA. Já foi visto que, para negociar ações, a BOVESPA exige alguns procedimentos contratuais e financeiros. Sabe-se, igualmente, que para negociar estes títulos patrimoniais, o cliente deverá, inicialmente, procurar uma Casa Corretora, para fazer o cadastro e depositar os recursos financeiros necessários para as futuras transações bursáteis. Assim sendo, um amigo seu, chamado John Mc`Kinley, que mora em Miami, nos Estados Unidos da América do Norte, que recebeu US\$ 100.000,00 (cem mil dólares norte-americanos) de herança, fez-lhe uma ligação telefônica, no dia 10/02/2009, pedindo que você aplicasse este montante nas compras de algumas ações ligadas, exclusivamente, ao segmento agroindustrial, aqui no Brasil, uma vez, que ele não tinha dívidas e nem tinha onde aplicar aquele dinheiro lá, no médio e longo prazo. Uma vez realizada a remessa do recurso financeiro, em moeda norte-americana, você precisou fazer o câmbio daquele montante enviado, no mesmo dia, pois no Brasil, como você sabe, o Banco Central proíbe fazer quaisquer operações financeiras em moedas estrangeiras, mesmos as conversíveis. A cotação do dólar norte-americano, no dia da transação, foi de US\$ 1,00 = para compra R\$ 2,3270; e, para venda R\$ 2,3290. Com o apóio de um Consultor em Mercado de Capitais (que pertence a uma Associação Corretora), foi formado o seguinte Portfólio de Ações, tal como apresentado na **Tabela 1.1**, bem como os custos da negociação bursátil, calculados na **Tabela 1.2**, dispostas logo a seguir. Exatamente, hoje, o seu amigo lhe liga, por celular, e lhe pede que você venda todo o Portfólio, formado anteriormente. Assim sendo, você dá a ordem ao seu corretor (para efeito de cálculos e fechamento das **Tabelas 1.3 e 1.4**, utilize-se das cotações de fechamento do dia anterior) para a venda do Portfólio. Uma vez vendida todas as ações, a ser demonstrada na **Tabela 1.3**, mais o cálculo das despesas da venda, a ser exposto na **Tabela 1.4**, e mais, possivelmente, a sobra de caixa, pegue todo este resultado financeiro da operação de compra e venda de ações e providencie a total remessa financeira para o seu amigo, em Miami; obviamente, na moeda norte-americana. Por fim, calcule:

- 1) O Resultado Bursátil Final em Reais, em valores absolutos;
- 2) O Resultado Bursátil Final em Reais, em valores relativos (em percentuais);
- 3) O Resultado Bursátil Final em dólares norte-americano, em valores absolutos; e
- 4) O Resultado Bursátil Final também em moeda norte-americana, em valores relativos.

Tabela 1.1 Formação de um Portfólio de Ações de empresas que pertencem ao segmento do Agronegócio.

Data/Compra das Ações	Códigos das Ações Compradas	Cotação da Moeda e da Ação em R\$	Quantidades de ações compradas	Total em R\$ Investido p/ Empresa	Total de Compra Acumulado em R\$	% sobre o Total Acumulado	Saldo de Caixa em R\$
Câmbio de Compra US\$		2,3270					232.700,00
Câmbio de Venda US\$		2,3290					
ALL AMER LAT	ALLL11	8,08	2.000	16.160,00	16.160,00	7%	216.540,00
BMF BOVESPA ON	BVMF3	6,23	2.600	16.198,00	32.358,00	7%	200.342,00
FOSFERTIL PN	FFTL4	12,15	3.600	43.740,00	76.098,00	19%	156.602,00
JBS ON	JBSS3	4,58	7.300	33.434,00	109.532,00	14%	123.168,00
KLABIN S/A PN	KLBN4	3,35	9.000	30.150,00	139.682,00	13%	93.018,00
SADIA S/A PN N1	SDIA4	3,37	7.000	23.590,00	163.272,00	10%	69.428,00
PERDIGAO ON	PRGA3	30,5	2.230	68.015,00	231.287,00	29%	1.413,00
Sub-Total			33.730			100%	
Total dos Custos de Compra deste Portfólio	>>>>>>>>	>>>>>>>>>>>	>>>>>>>>>	>>>>>>>>>		>>>>>>>>>	
Custo Total da Formação deste Portfólio	>>>>>>>>	>>>>>>>>>>>	>>>>>>>>>	>>>>>>>>>		<<<<<<<<<<<	<<<<<<<<<<<<<

Tabela 1.2 Custos das operações de compra de ações à vista

NOME DO PORTFÓLIO	JOHN MC KINLEY	
Total de ações compradas		
Volume Financeiro (Total Acumulado)	R\$	
Preço Médio das ações compradas s/despesas	R\$	
Corretagem	R\$	0,5% + R\$ 25,21 sobre o Volume Financeiro
Emolumentos	R\$	0,035% sobre o Volume Financeiro
Total dos Custos de Compra deste Portfólio	R\$	
Total das Operações Bursáteis	R\$	
Preço Médio Final da Formação deste Portfólio	R\$	

Tabela 1.3 Venda do Portfólio de Ações compradas, conforme a Tabela 1 e mais as despesas calculadas na Tabela 1.2

Data/Venda das Ações	Códigos das Ações Vendidas	Cotação da Moeda e da Ação em R\$	Quantidades de ações vendidas	Total em R\$ Reembolsado p/ Empresa	Total de Venda Acumulado em R\$	% sobre o Total Acumulado	Formação do Caixa em R\$
Câmbio de Compra US\$							
Câmbio de Venda US\$							
Saldo em Caixa							
ALL AMER LAT	ALLL11		2.000				
BMF BOVESPA ON	BVMF3		2.600				
FOSFERTIL PN	FFTL4		3.600				
JBS ON	JBSS3		7.300				
KLABIN S/A PN	KLBN4		9.000				
SADIA S/A PN N1	SDIA4		7.000				
PERDIGAO ON	PRGA3		2.230				
*Custo Total das Despesas de Venda (Tabela 1.4)	>>>>>>>>	>>>>>>>>	>>>>>>>>	>>>>>>>>		>>>>>>>>	
TOTAL			33.730				

Tabela 1.4 Custos das operações de venda de ações à vista

NOME DO PORTFÓLIO	JOHN MC KINLEY	
Total de ações vendidas	33.730	
Volume Financeiro (Total Acumulado)	R\$	
Preço Médio das ações vendidas	R\$	
Corretagem	R\$	0,5% + R\$ 25,21 sobre o Volume Financeiro
Emolumentos	R\$	0,035% sobre o Volume Financeiro
*Custo Total das Despesas de Venda	R\$	
Resultado Operacional Bruto	R\$	
Incidência de Imposto de Renda	R\$	Se a Volume Financeiro for maior de R\$ 20.000,00; e, se houver Lucro, desconta-se 15% sobre o Lucro.
Receita Líquida da Operação de Compra e Venda	R\$	
Preço Médio Final da Venda do Portfólio	R\$	

DISCIPLINA: MERCADO DE CAPITAIS

FOLHA DE RESPOSTA DO ESTUDO DE CASO 1, DA EQUIPE, PARA SER ENTREGUE PARA O PROFESSOR,
PARA FORMULAÇÃO DA AVALIAÇÃO FINAL.

Tabela 1.1 Formação de um Portfólio de Ações de empresas que pertencem ao segmento do Agronegócio.

Data/Compra das Ações	Códigos das Ações Compradas	Cotação da Moeda e da Ação em R\$	Quantidades de ações compradas	Total em R\$ Investido p/ Empresa	Total de Compra Acumulado em R\$	% sobre o Total Acumulado	Saldo de Caixa em R\$
Câmbio de Compra US\$		2,3270					232.700,00
Câmbio de Venda US\$		2,3290					
ALL AMER LAT	ALLL11	8,08	2.000	16.160,00	16.160,00	7%	216.540,00
BMF BOVESPA ON	BVMF3	6,23	2.600	16.198,00	32.358,00	7%	200.342,00
FOSFERTIL PN	FFTL4	12,15	3.600	43.740,00	76.098,00	19%	156.602,00
JBS ON	JBSS3	4,58	7.300	33.434,00	109.532,00	14%	123.168,00
KLABIN S/A PN	KLBN4	3,35	9.000	30.150,00	139.682,00	13%	93.018,00
SADIA S/A PN N1	SDIA4	3,37	7.000	23.590,00	163.272,00	10%	69.428,00
PERDIGAO ON	PRGA3	30,5	2.230	68.015,00	231.287,00	29%	1.413,00
Sub-Total			33.730			100%	
Total dos Custos de Compra deste Portfólio	>>>>>>>>	>>>>>>>>>>>>	>>>>>>>>>	>>>>>>>>>		>>>>>>>>>	
Custo Total da Formação deste Portfólio	>>>>>>>>	>>>>>>>>>>>>	>>>>>>>>>	>>>>>>>>>		<<<<<<<<<<<	<<<<<<<<<<<<<<<<<

Tabela 1.2 Custos das operações de compra de ações à vista

NOME DO PORTFÓLIO	JOHN MC KINLEY	
Total de ações compradas		
Volume Financeiro (Total Acumulado)	R\$	
Preço Médio das ações compradas s/despesas	R\$	
Corretagem	R\$	0,5% + R\$ 25,21 sobre o Volume Financeiro
Emolumentos	R\$	0,035% sobre o Volume Financeiro
Total dos Custos de Compra deste Portfólio	R\$	
Total das Operações Bursáteis	R\$	
Preço Médio Final da Formação deste Portfólio	R\$	

Tabela 1.3 Venda do Portfólio de Ações compradas, conforme a Tabela 1 e mais as despesas calculadas na Tabela 1.2

Data/Venda das Ações	Códigos das Ações Vendidas	Cotação da Moeda e da Ação em R\$	Quantidades de ações vendidas	Total em R\$ Reembolsado p/ Empresa	Total de Venda Acumulado em R\$	% sobre o Total Acumulado	Formação do Caixa em R\$
Câmbio de Compra US\$							
Câmbio de Venda US\$							
Saldo em Caixa							
ALL AMER LAT	ALLL11		2.000				
BMF BOVESPA ON	BVMF3		2.600				
FOSFERTIL PN	FFTL4		3.600				
JBS ON	JBSS3		7.300				
KLABIN S/A PN	KLBN4		9.000				
SADIA S/A PN N1	SDIA4		7.000				
PERDIGAO ON	PRGA3		2.230				
*Custo Total das Despesas de Venda (Tabela 1.4)	>>>>>>>>	>>>>>>>>	>>>>>>>>	>>>>>>>>		>>>>>>>>	
TOTAL			33.730				

Tabela 1.4 Custos das operações de venda de ações à vista

NOME DO PORTFÓLIO	JOHN MC KINLEY	
Total de ações vendidas	33.730	
Volume Financeiro (Total Acumulado)	R\$	
Preço Médio das ações vendidas	R\$	
Corretagem	R\$	0,5% + R\$ 25,21 sobre o Volume Financeiro
Emolumentos	R\$	0,035% sobre o Volume Financeiro
*Custo Total das Despesas de Venda	R\$	
Resultado Operacional Bruto	R\$	
Incidência de Imposto de Renda	R\$	Se a Volume Financeiro for maior de R\$ 20.000,00; e, se houver Lucro, desconta-se 15% sobre o Lucro.
Receita Líquida da Operação de Compra e Venda	R\$	
Preço Médio Final da Venda do Portfólio	R\$	

RESPOSTAS:

- 1) O Resultado Bursátil Final em Reais, em valores absolutos: _____;
- 2) O Resultado Bursátil Final em Reais, em valores relativos (em percentuais): _____;
- 3) O Resultado Bursátil Final em dólares norte-americanos, em valores absolutos: _____; e
- 4) O Resultado Bursátil Final também em dólares norte-americanos, em valores relativos: _____.

Nome dos Componentes da Equipe:

CURSO: _____.

INSTITUIÇÃO: _____.

NOTA FINAL: _____.

Local e data: _____, ____/____/____.