

## 株の種類 (TIPOS DE AÇÕES)

普通株 (ORDINÁRIAS) : 議決権 有り

優先株 (PREFERENCIAIS) : 議決権はないが、配当優先権がある。

但し、企業が3年間配当を怠った場合、優先株に議決権が 付される。

## 証券コード (FORMAS)

記名式 (NOMINATIVAS):

登録式 (ESCRITURAS):

| 略称        |                                   | コード番号 |
|-----------|-----------------------------------|-------|
| <b>ON</b> | 普通株/議決権 Ordinarias<br>Nominativas | 3     |
| <b>PN</b> | 優先株 Preferenciais Nominativas     | 4     |

例 : TNLP4= Telemar PN

PETR3= Petrobras ON

企業の定款に定められる場合、株式に、A, B, C の分類を付けすことが出来る。

例 : CESP6 = CESP = Preferenciais Nominativas tipo B

IGUA5= Iguaçu PNA = Preferenciais Nominativas tipo A

CSNA3= Cia Siderurgica Nacional.

CSAN3= COSAN ON

BISA3= BRASCAN ON

### VARIÁVEIS MACROECONÔMICAS – EUA vs. BRASIL

| Ano                   | ESTADOS UNIDOS (%)               |                  |                  |           | BRASIL (%)                        |                   |                  |                    | Capital Externo<br>na Bovespa<br>(US\$MM) |
|-----------------------|----------------------------------|------------------|------------------|-----------|-----------------------------------|-------------------|------------------|--------------------|---|
|                       | Taxa básica<br><i>Fed Funds*</i> | Inflação<br>IPC* | PIB <sup>1</sup> | Dow Jones | Taxa básica<br><i>Taxa Selic*</i> | Inflação<br>IPCA* | PIB <sup>2</sup> | Ibovespa<br>(US\$) |   |
| 2007                  | 4,25%                            | 4,1%             | 2,0%             | 6,4%      | 11,25%                            | 4,46%             | 5,7%             | 73,39%             | -2.391,29                                 |
| jan/08                | 3,00%                            | 4,3%             |                  | -4,63%    | 11,25%                            | 4,56%             |                  | -6,30%             | -2.666,55                                 |
| fev/08                | 3,00%                            | 4,0%             |                  | -3,04%    | 11,25%                            | 4,61%             |                  | 11,60%             | 500,93                                    |
| mar/08                | 2,25                             | 4,00             | 0,90             | -0,03     | 11,25                             | 4,73              | 6,10             | -3,36              | -1.121,85                                 |
| abr/08                | 2,00                             | 3,90             |                  | 4,54      | 11,75                             | 5,04              |                  | 15,00              | 3.556,75                                  |
| mai/08                | 2,00                             | 4,20             |                  | -1,42     | 11,75                             | 5,58              |                  | 10,75              | 320,71                                    |
| jun/08                | 2,00                             | 5,00             | 2,80             | -10,19    | 12,25                             | 6,06              | 6,20             | -8,33              | -4.580,45                                 |
| jul/08                | 2,00                             | 5,60             |                  | 0,25      | 13,00                             | 6,37              |                  | -7,00              | -4.792,36                                 |
| ago/08                | 2,00                             | 5,40             |                  | 1,45      | 13,00                             | 6,17              |                  | -10,31             | -1.396,71                                 |
| set/08                | 2,00                             | 4,90             | -0,50            | -6,00     | 13,75                             | 6,25              | 6,80             | -24,03             | -1.007,22                                 |
| out/08                | 1,00                             | 3,70             |                  | -14,08    | 13,75                             | 6,41              |                  | -31,94             | -2.156,42                                 |
| nov/08                | 1,00                             | 1,10             |                  | -5,32     | 13,75                             | 6,39              |                  | -10,94             | -511,73                                   |
| dez/08                | 0 a 0,25                         | 0,10             | -6,30            | -0,60     | 13,75                             | 5,90              | 1,30             | 2,44               | -183,24                                   |
| 2008                  | 0 a 0,25                         | 0,10             | 1,10             | -33,84    | 13,75                             | 5,90              | 5,10             | -55,45             | -14.038,13                                |
| jan/09                | 0 a 0,25                         | 0,00             |                  | -8,84     | 12,75                             | 5,84              |                  | 5,60               | -280,00                                   |
| fev/09                | 0 a 0,25                         | 0,20             |                  | -11,72    | 12,75                             | 5,90              |                  | -5,38              | 235,28                                    |
| mar/09                | 0 a 0,25                         | -0,40            | -5,70            | 7,73      | 11,25                             | 5,61              | -1,80            | 10,11              | 622,72                                    |
| abr/09                | 0 a 0,25                         | -0,70            |                  | 7,58      | 10,25                             | 5,53              |                  | 22,34              | 998,51                                    |
| mai/09                | 0 a 0,25                         | nd               |                  | 4,07      | 10,25                             | 5,20              |                  | 24,20              | 2.951,77                                  |
| jun/09 <sup>(a)</sup> | nd                               | nd               | nd               | 3,18      | 9,25                              | nd                | nd               | 1,72               | -90,46 <sup>(b)</sup>                     |

Fonte: Bacen, IBGE, BM&F Bovespa, CVM, U.S. Department of Commerce, Dow Jones e Fed      Elaboração: LF&A

<sup>1</sup>Taxa anualizada contra trimestre anterior (sazonalmente ajustada)

<sup>2</sup>Taxa trimestral contra igual trimestre do ano anterior - nova metodologia (referência 2000)

\* Taxa ano, final de período (mensal)

(a) Dado mais atual, no mês em questão

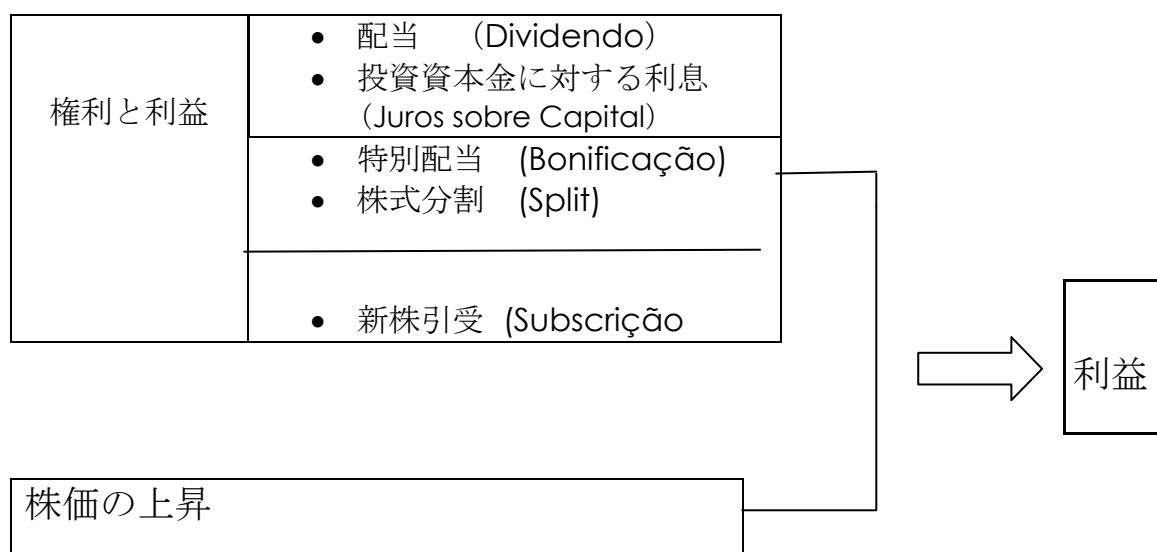
(b) até o dia 08/junho

| サンパウロ株式取引所への外国資金の動き<br>R\$ (十万単位) |        |            |            |         |
|-----------------------------------|--------|------------|------------|---------|
|                                   |        | R\$        | US\$       | US\$ 平均 |
| (*)                               | 2007 年 | -4.235,45  | -2.391,29  | 1,77    |
|                                   | 2008 年 | -24.629,68 | -14.038,13 | 1,75    |
|                                   | 2009 年 | 11.054,02  | 5.043,66   | 2,19    |
|                                   | 2009 年 | R\$        | US\$       | US\$ 平均 |
| (*)                               | 1 月    | -646,07    | -279,68    | 2,31    |
|                                   | 2 月    | 544,13     | 235,55     | 2,31    |
|                                   | 3 月    | 1.440,88   | 623,76     | 2,31    |
|                                   | 4 月    | 3.778,00   | 1.709,50   | 2,21    |
|                                   | 5 月    | 6.083,03   | 2.952,93   | 2,06    |
|                                   | 6 月    | -146,22    | -74,98     | 1,95    |
| 調査 BM&FBOVESPA<br>(*) 6 月の 12 日まで |        |            |            |         |

## ÍNDICES DE BOLSAS

| INDICES       | SEMANA | MÊS    | ANO   | SEMANA       | MÊS    | ANO   |
|---------------|--------|--------|-------|--------------|--------|-------|
|               | em R\$ |        |       | em US\$ Ptax |        |       |
| IBOVESPA      | 0,41   | 0,68   | 42,63 | 0,72         | 2,00   | 71,17 |
| FGV-100       | (0,06) | (0,08) | 38,04 | 0,25         | 1,23   | 65,66 |
| IBrX          | 0,53   | 0,28   | 38,75 | 0,84         | 1,60   | 66,51 |
| IBrX-50       | 0,51   | 0,42   | 41,02 | 0,82         | 1,74   | 69,23 |
| IEE           | 2,25   | 2,47   | 32,08 | 2,56         | 3,82   | 58,51 |
| IGC           | 0,91   | 1,69   | 38,41 | 1,22         | 3,03   | 66,10 |
| ITAG          | 0,76   | 1,55   | 38,45 | 1,07         | 2,89   | 66,14 |
| ITEL          | (2,38) | (4,74) | 16,14 | (2,08)       | (3,48) | 39,38 |
| BRAZIL TITANS |        |        |       | 2,04         | 2,25   | 50,46 |
| DOW JONES     |        |        |       | 0,41         | 3,52   | 0,26  |
| NASDAQ        |        |        |       | 0,51         | 4,76   | 17,87 |
| S&P 500       |        |        |       | 0,65         | 2,95   | 4,76  |

## 株式投資の利回り (株式売買以外の利回り)



**配当 (DIVIDENDOS)** : 企業は当期利益(最低 25%)を期末に株主に配当する。

**投資資本金に対する利益 (Juros sobre Capital):** 投資資本金に対する利息の支払金額は 企業にとっては費用として会計処理されるため、節税効果がある。(源泉所得税 15%)。

**特別配当 (Bonificação)** : 株主への無償新株式配当。

**株式分割 (Split)** : 資本金額を変更せず、既存株式数を再分割して株式数を増やすことで、株式取引の流動化を図る。

**新株引受 (Subscrição)** : 企業が増資により新株を発行する場合、その新株の割当を現行株主が 優先的に引受け出来る。

## 調整価格の算定例

従来の株価： R\$ 56,00/株

権利：

|                      |                    |
|----------------------|--------------------|
| 無償株式配当 (Bonificação) | 100%               |
| 新株引受 (Subscrição)    | 100% (R\$ 30,00/株) |
| 配当 (Dividendos)      | R\$ 3,00 / 株       |

$56,00 - 3,00 = 53,00$  → 1 ação / 1 株  
 Bonificação 0,00 → 1 ação / 1 株  
 株 Subscrição 30,00 →  
 1 ação / 1 株

---

83,00 → 3 ações

|  |
|--|
| $  \begin{aligned}  &56,00 - 3,00 + (1 \times 30,00) \\  \text{調整価格} = &\frac{\quad}{1 + 1 + 1} = \\  \text{R\$ } &27,66 / \text{ação}  \end{aligned}  $ |
|--|

## 証券会社への手数料

| 取引金額 (R\$)                  | 手数料 (R\$)        |
|-----------------------------|------------------|
| R\$ 135,07 まで               | R\$ 2,70         |
| R\$ 135,08 ~ R\$ 498,62     | 2%               |
| R\$ 498,63 ~ R\$ 1.514,69   | 1,5% + R\$ 2,49  |
| R\$ 1.514,70 ~ R\$ 3.029,38 | 1,0% + R\$ 10,06 |
| R\$ 3.029,39 以上             | 0,5% + R\$ 25,21 |

## その他の経費

|                           | 通常取引   | Day Trade |
|---------------------------|--------|-----------|
| 証券取引所サービス<br>(Emolumento) | 0,035% | 0,025%    |
| オプション取引登録手数               | 0,10%  | 0,02%     |
| テルモ取引登録手数料                | 0,027% | —         |

## 株式取引の実際

現物

(スポット) 取引 (清算は 取引実行の3日後)

| 実行日        | —           | 清算日<br>(1) | —     | —     | 清算日<br>(2) | 清算日<br>(3) |
|------------|-------------|------------|-------|-------|------------|------------|
| 6月10日      | 6月11日<br>休日 | 6月12日      | 6月13日 | 6月14日 | 6月15日      | 6月16日      |
| 水曜日<br>D+0 | 木曜日         | 金曜日<br>D+1 | 土曜日   | 日曜日   | 月曜日<br>D+2 | 火曜日<br>D+3 |

| D  | S  | T  | Q  | Q  | S  | S  |
|----|----|----|----|----|----|----|
|    | 1  | 2  | 3  | 4  | 5  | 6  |
| 7  | 8  | 9  | 10 | 11 | 12 | 13 |
| 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 |
| 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 | 27 |
| 28 | 29 | 30 |    |    |    |    |

Ferriados  
11 - Corpus Christi

## 支払方法と決済期限

| 支払方法  | 金額 (R\$)               | 清算日                                |
|---|------------------------|------------------------------------|
| <b>TB 小切手</b><br>(Transferencia Bancaria)               | 全ての金額                  | <b>D + 1</b>                       |
| <b>DOC-E</b><br>(Documento de Ordem de Credito)         | <b>R\$ 5.000,00</b> 未満 | <b>D + 2</b>                       |
| <b>TED - E</b><br>(Transferencia Eletronica Disponivel) | <b>R\$ 5.000,00</b> 以上 | <b>D + 3</b> の<br>午前 <b>12</b> 時まで |



| D  | S  | T  | Q  | Q  | S  | S  |
|----|----|----|----|----|----|----|
|    | 1  | 2  | 3  | 4  | 5  | 6  |
| 7  | 8  | 9  | 10 | 11 | 12 | 13 |
| 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 |
| 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 | 27 |
| 28 | 29 | 30 |    |    |    |    |

Feriados  
11 - Corpus Christi

オプション 一定期日又は 一定期間内に決まった銘柄株券を買う権利を売買する。毎月 3 週間目の月曜日が期限日

## IBOVESPA 先物

現物取引の計算（買い取引） 1.000 株 PETR4 - R\$ 33,00

| 実行日                  | 銘柄           | 取引株数      | 価格             | 金額 (R\$)  |
|----------------------|--------------|-----------|----------------|-----------|
| 09 年 06 月 10 日 (木曜日) | Telebras PN  | 5.000.000 | R\$0,35/1000 株 | 1.750,00  |
|                      | Petrobrás PN | 1.000     | R\$ 33,00/株    | 33.000,00 |
| 取引金額                 |              |           |                | 34.750,00 |

証券会社手数料  $R\$ 34.750,00 \times 0,50\% + R\$ 25,21 = R\$ 198,96$

証券取引所サービス料 :  $R\$ 34.750,00 \times 0,035\% = R\$ 12,16$

手数料/経費合計 : **R\$ 211,12**

支払日: **16/06/2009 (火曜日)**。。。取引実行日の 3 営業日後

支払い方法 : **TED-E**

支払合計金額 :  $R\$ 34.750,00 + R\$ 211,12 = R\$ 34.961,12$

## 銘柄別コスト計算.... 所得税計算の標準額

### A) Petrobras の経費合計(%)

$$\underline{\text{R\$ 33.000,00}} \times \text{R\$ 211,12} = \text{R\$ 200,49}$$

R\$ 34.750,00

$$\text{Petrobras のコスト} = \text{R\$ 33.000,00} + \text{R\$ 200,49} = \text{R\$ 33.200,49}$$

### B) Telebras PN の経費合計 (%)

$$\underline{\text{R\$ 1.750,00}} \times \text{R\$ 211,12} = \text{R\$ 10,63}$$

R\$ 34.750,00

$$\text{Telebras PN のコスト} = \text{R\$ 1.750,00} + \text{R\$ 10,63} = \text{R\$ 1.760,63}$$

## 現場取引の計算例（1）（売却取引）

| 実行日                | 銘柄           | 取引株式数 | 価格          | 金額(R\$)   |
|--------------------|--------------|-------|-------------|-----------|
| 09年06月17日<br>(水曜日) | Petrobrás PN | 1.000 | R\$ 40,00/株 | 40.000,00 |
| 取引金額               |              |       |             | 40.000,00 |

$$\text{証券会社手数料} : \text{R\$ 40.000,00} \times 0,5\% + \text{R\$ 25,21} = \text{R\$ 225,21}$$

$$\text{証券取引所} : \text{R\$ 40.000,00} \times 0,035\% = \underline{\text{R\$ 14,00}}$$

$$\text{手数料・経費合計} : \text{R\$ 239,21}$$

受領日: 2009年06月22日(月曜日)

受領金額: R\$ 40.000,00 - R\$ 239,21 = R\$ 39.760,79

Petrobras のコスト: R\$ **R\$ 33.200,49**

利益: R\$ 39760,79 - R\$ 33.200,49 = R\$ 6.560,30

税引き後利益: 6.560,30 x 15% = R\$ 984,05

純利益率: 6560,30 - 984,05 = R\$ 5576,25

R\$ 5.576,25 x 100 = 16,80% (月利) .

R\$ 33.200,49

### 現場取引の計算例 (2) (売却取引)

| 実行日                | 銘柄          | 取引株式数     | 価格         | 金額(R\$)  |
|--------------------|-------------|-----------|------------|----------|
| 09年06月18日<br>(水曜日) | Telebras PN | 5.000.000 | R\$ 0,30/株 | 1.500,00 |
| 取引金額               |             |           |            | 1.500,00 |

証券会社手数料: R\$ 1.500,00 x 1,5% + R\$ 2,49 = R\$ 24,99

証券取引所: R\$ 1.500,00 x 0,035% = R\$ 0,53

手数料・経費合計: **R\$ 25,52**

受領日: 2009年06月23日 (火曜日)

受領金額: R\$ 1.500,00 - R\$ 25,52 = R\$ 1.474,49

Telebras コスト: R\$ 1.760,63

損失の金額: R\$ 1.760,63 - R\$ 1.474,49 = R\$ 286,14

損失の金額は将来の株式投資の利益から差し引くことができます。

月中に銘柄の売りの全金額が R\$ 20.000,00 以下でしたら無税となります。