



PROGRAMA DE

EDUCAÇÃO

FINANCEIRA

COMO INVESTIR EM RENDA FIXA

AGENDA

1

MERCADO E CONCEITOS
GERAIS DA RENDA FIXA

2

OS PRINCIPAIS
RISCOS DA RENDA FIXA

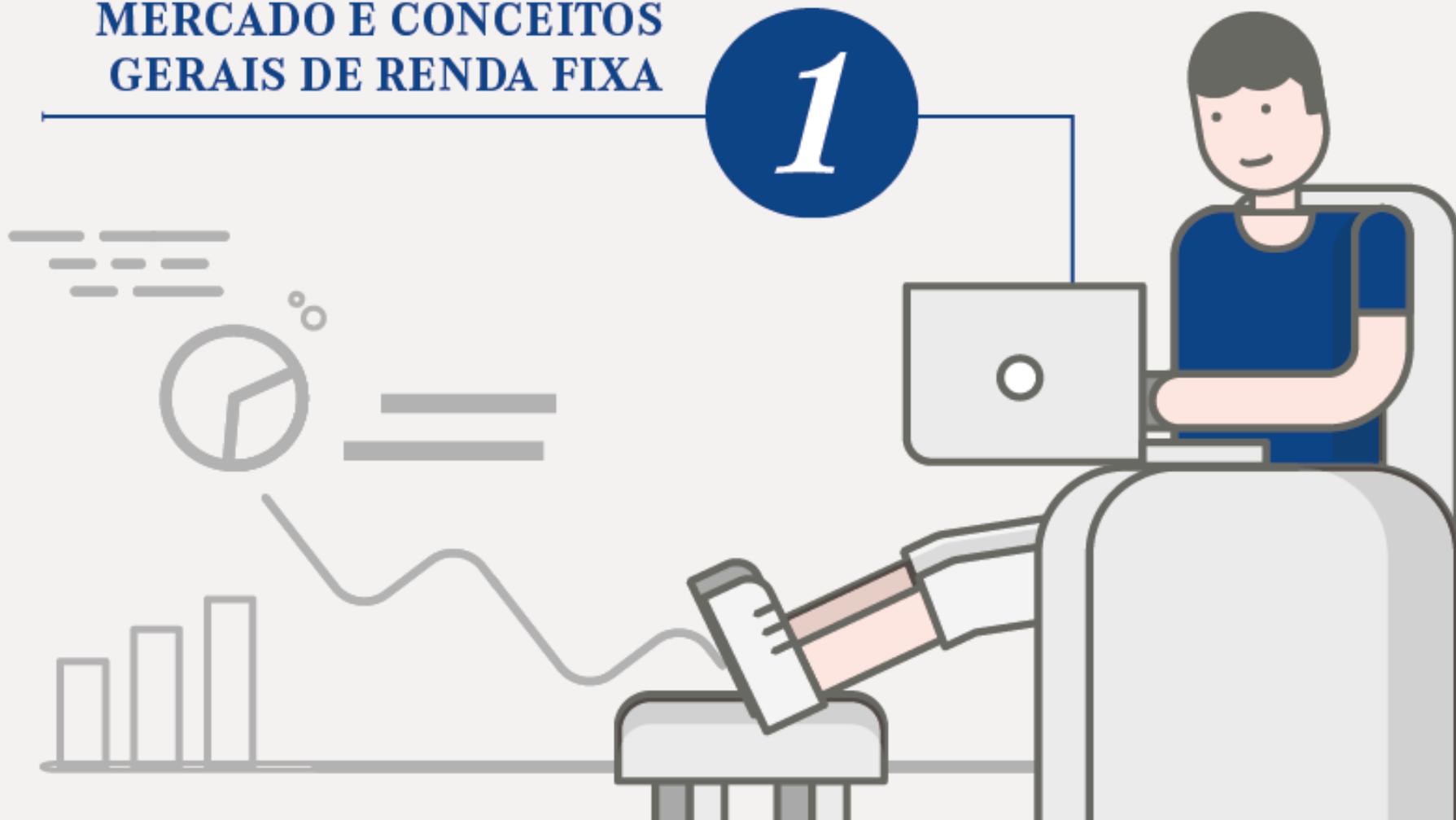
3

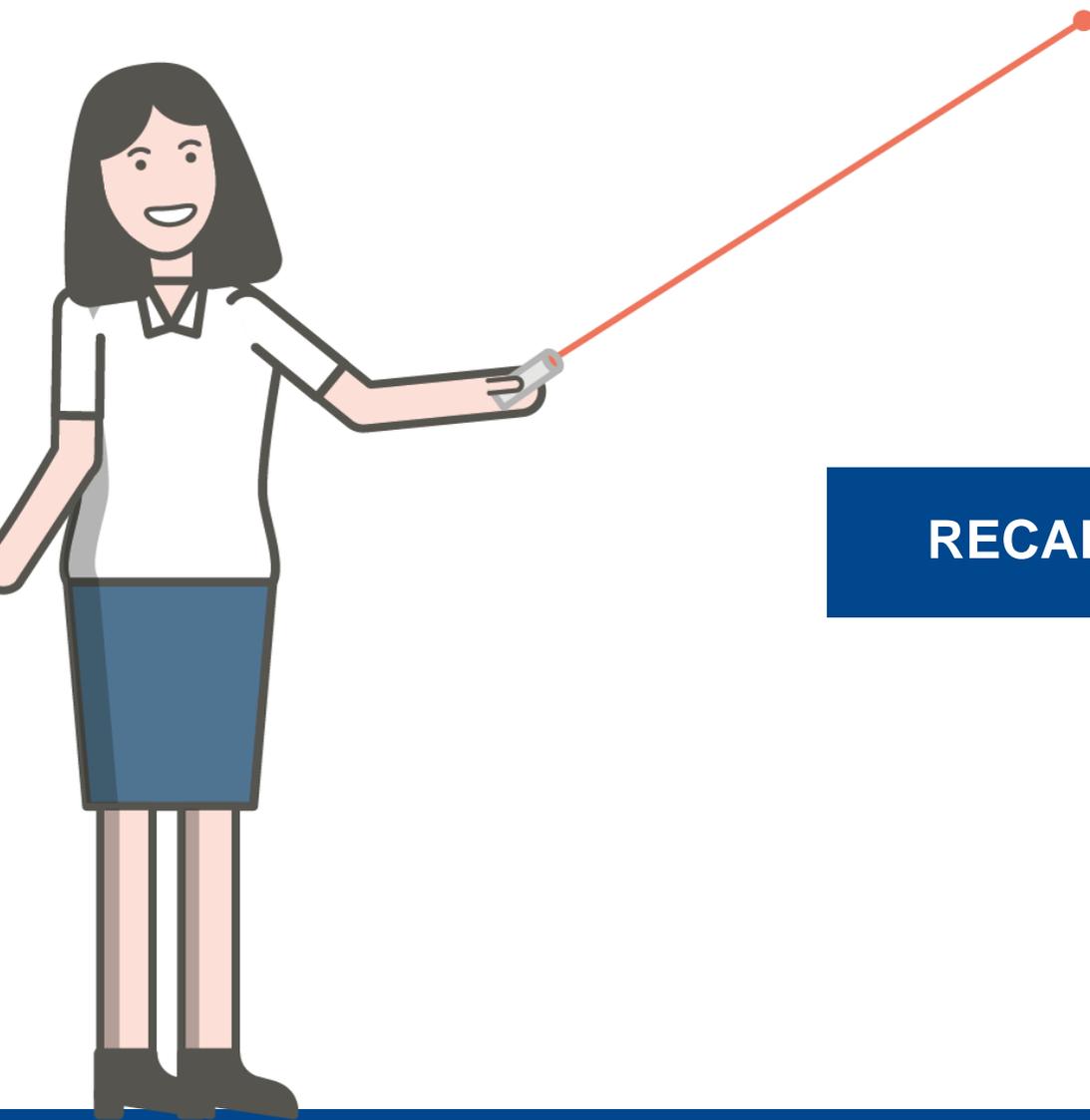
TOMADA DE DECISÃO
DE INVESTIMENTOS



MERCADO E CONCEITOS GERAIS DE RENDA FIXA

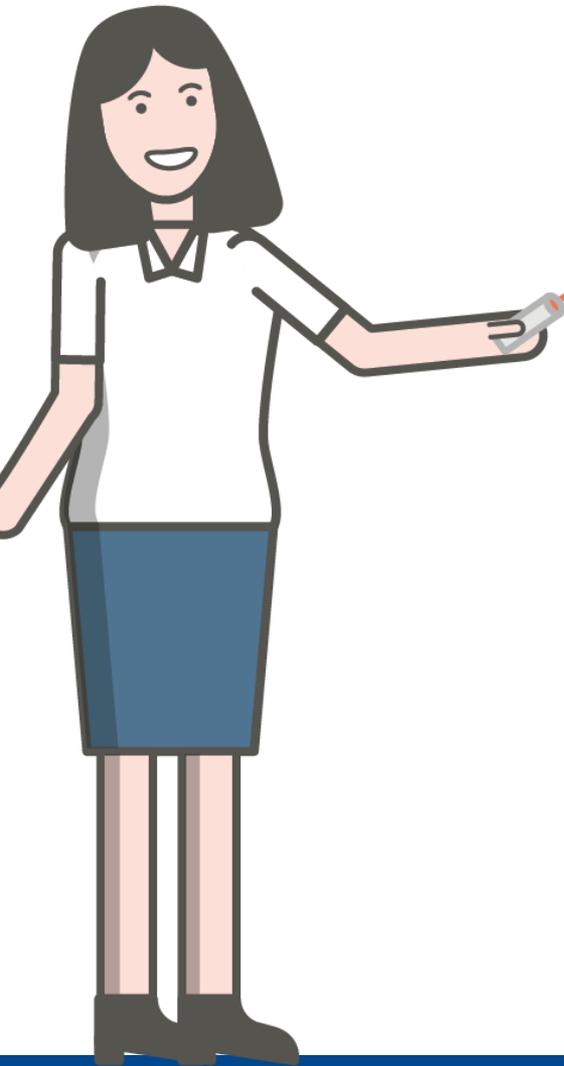
1





RECAPITULANDO...

CARACTERÍSTICAS



- Investimentos que representam um empréstimo
- A remuneração é o retorno do valor emprestado acrescido de juros
- Juros podem ser pós ou prefixados
- Ganhos são limitados aos juros
- Riscos são, em geral, mais baixos

CARACTERÍSTICAS

- Predominância de títulos públicos
- (Geral) Predominância de títulos pós-fixados
- Títulos bancários: Domínio dos grandes bancos
- Títulos privados não-bancários: mercado pouco desenvolvido
- Mercado secundário de dívida privada pouco desenvolvido

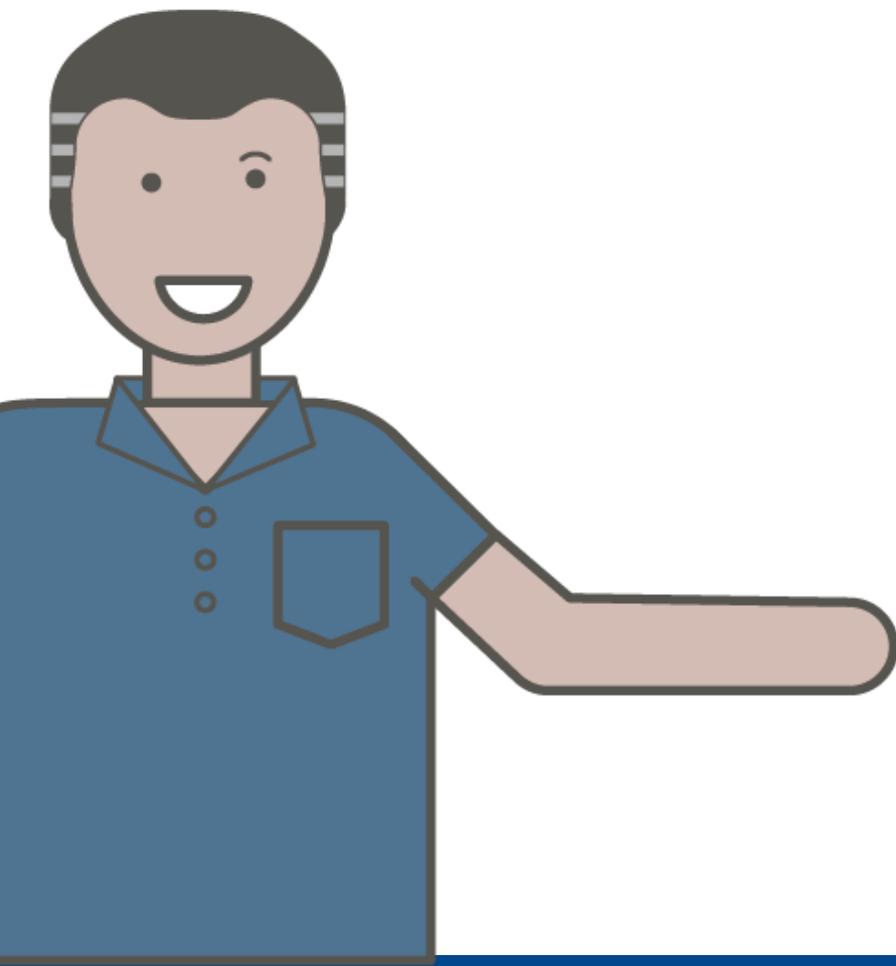
MERCADOS

PRIMÁRIO

- Título é emitido
- Emissor é “financiado”

SECUNDÁRIO

- Títulos já emitidos são negociados entre investidores



PRINCIPAIS ÍNDICES E BENCHMARKS



JUROS

- Taxa Selic (“Meta” e “Efetiva”)
- CDI (ou, simplesmente, “DI”)
Certificado de Depósito Interbancário
- DI Futuro de um dia (código BM&F DI1XXX)
- IMA (Índice de Mercado ANBIMA)
 - IRF-M (Prefixados)
 - IMA-B (Indexados pelo IPCA)
 - IMA-C (Indexados pelo IGP-M)
 - IMA-S (Indexados pela Selic)

DI1F21 EM 04/08/17



PRINCIPAIS ÍNDICES E BENCHMARKS



Índices de preços (Inflação)

- IPCA
- IGP-M

CUSTÓDIA DOS TÍTULOS



Títulos públicos

- Selic

Títulos privados

- B3

2

OS PRINCIPAIS RISCOS DA RENDA FIXA



OS PRINCIPAIS RISCOS

- **Risco de crédito**
- **Risco de mercado**
- Risco de liquidez
- Risco de inflação
- Risco de reinvestimento



RISCO DE CRÉDITO



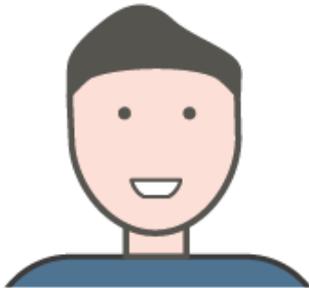
- Risco do título não ser honrado, parcial ou integralmente
- Conhecido popularmente como “calote”

RISCO DE MERCADO

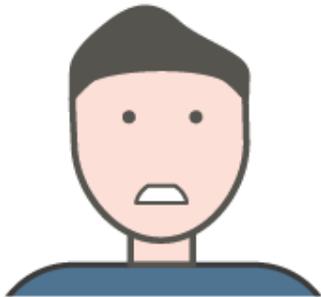


- Risco de oscilação dos preços de mercado de um título antes de seu vencimento
- Principais causadores: Alterações nas taxas de juros do mercado e alterações na percepção de risco do emissor do título
- Afeta títulos prefixados e indexados à inflação

PERGUNTA



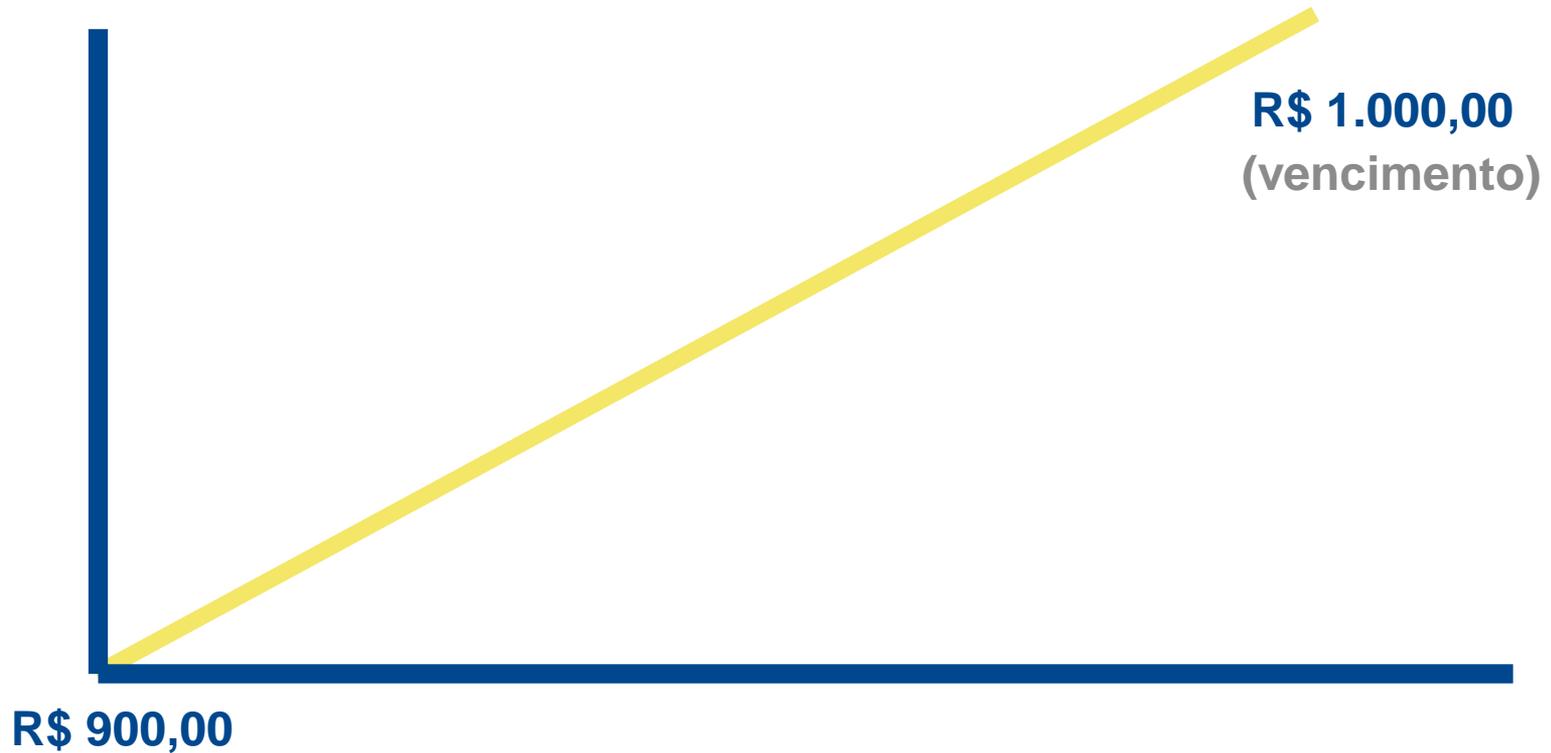
É possível perder dinheiro na Renda Fixa?



RESPOSTA

Sim

“CURVA NATURAL DE JUROS”



MARCAÇÃO A MERCADO



- É a atualização periódica (geralmente diária) do valor de uma carteira de investimentos, de forma que reflita seu valor de mercado real naquele momento.
- Em fundos de investimento, ela é utilizada, principalmente, para não penalizar ou privilegiar, indevidamente, investidores que estejam entrando e saindo do fundo.



3

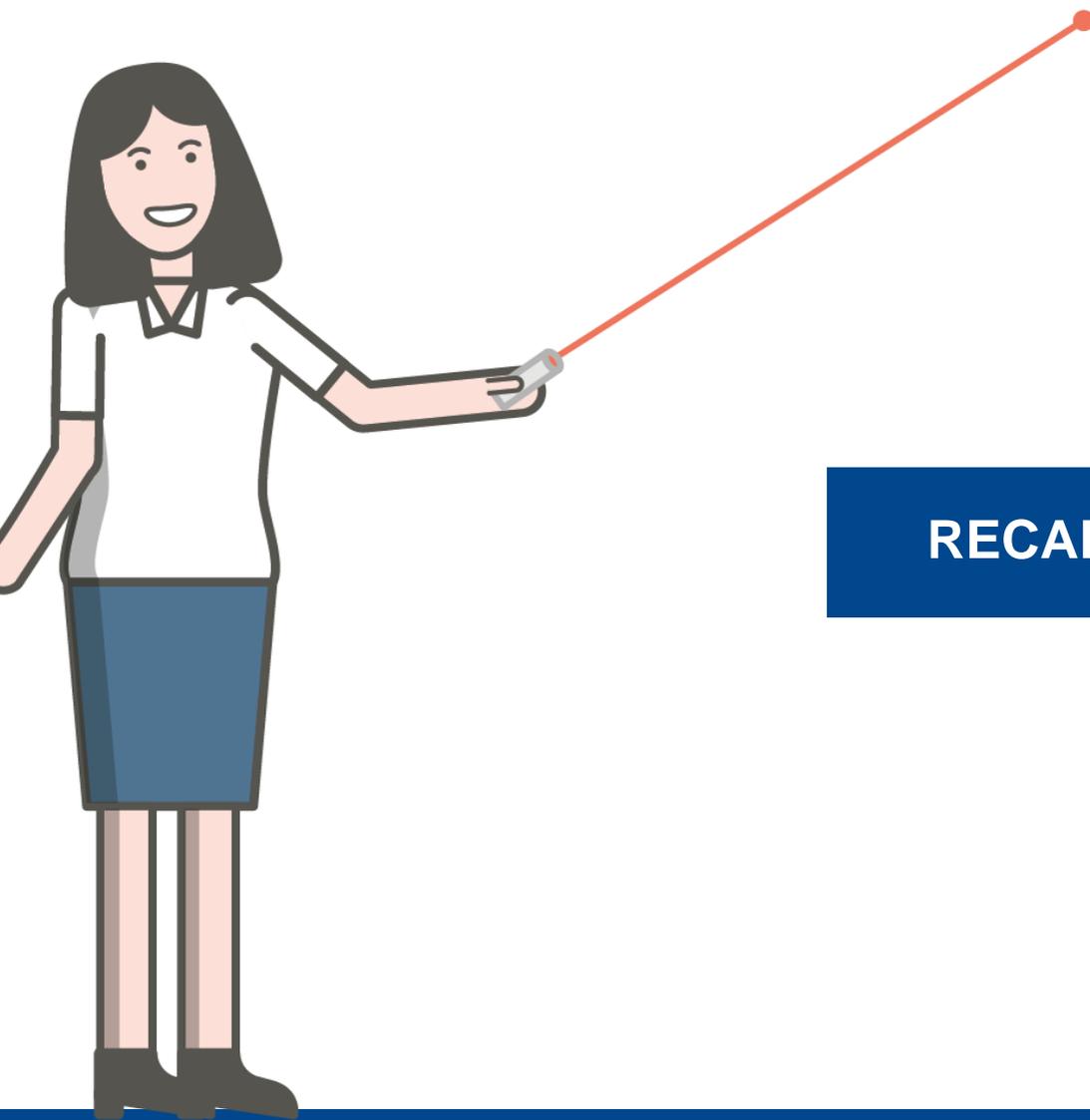
TOMADA DE DECISÃO DE INVESTIMENTOS

FATORES A CONSIDERAR



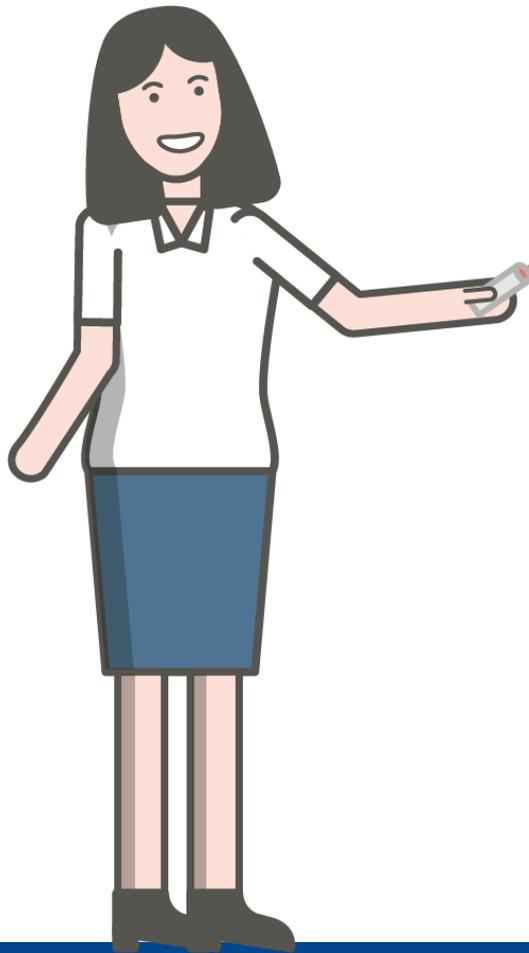
Emissor e garantias





RECAPITULANDO...

A HIERARQUIA DOS RISCOS



MAIS SEGUROS



- TÍTULOS PÚBLICOS
- TÍTULOS BANCÁRIOS (COM FGC)
- DEMAIS TÍTULOS



MENOS SEGUROS

FATORES A CONSIDERAR



O tipo de remuneração



TAXA DE JUROS

- Prefixada
- Pós-fixada

FORMA DE PAGAMENTO DOS JUROS

- Pagamento periódico (“cupom”)
- Pagamento no vencimento

FATORES A CONSIDERAR



Prazo



LONGO PRAZO

- Maior risco
- Maior remuneração (em geral)

CURTO PRAZO

- Menor risco
- Remuneração mais baixa

FATORES A CONSIDERAR



Liquidez



- “O título é resgatável antes do vencimento?”
- “Há um mercado secundário ativo para aquele título?”
- “Precisarei do dinheiro até o vencimento do título?”

FATORES A CONSIDERAR

5 Alocação



- O título está em conformidade com o modelo de alocação daquela carteira?
- “Enquadramento”



MBPprev

Seu plano de previdência Mercedes Benz

Realização:



EDUCAÇÃO