

Princípios de Investimentos

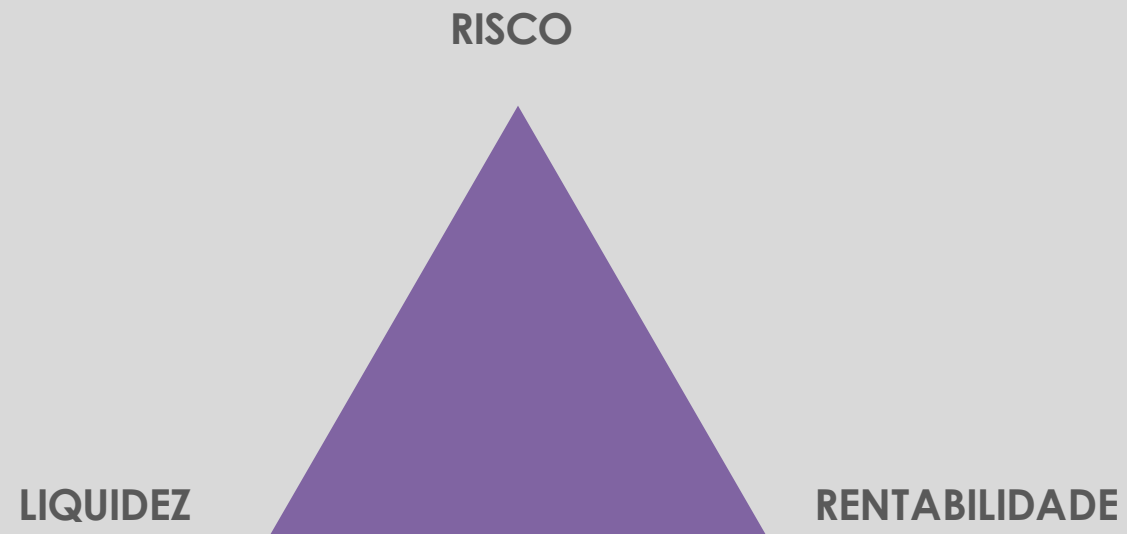


Princípios de Investimentos

Analizando Investimentos

Introdução

Se você tivesse **R\$ 10.000,00** livres para investir, como escolheria o melhor investimento?



Princípios de Investimentos

Riscos

Introdução

PROBABILIDADE DE GERAR RESULTADO DIFERENTE DO ESPERADO



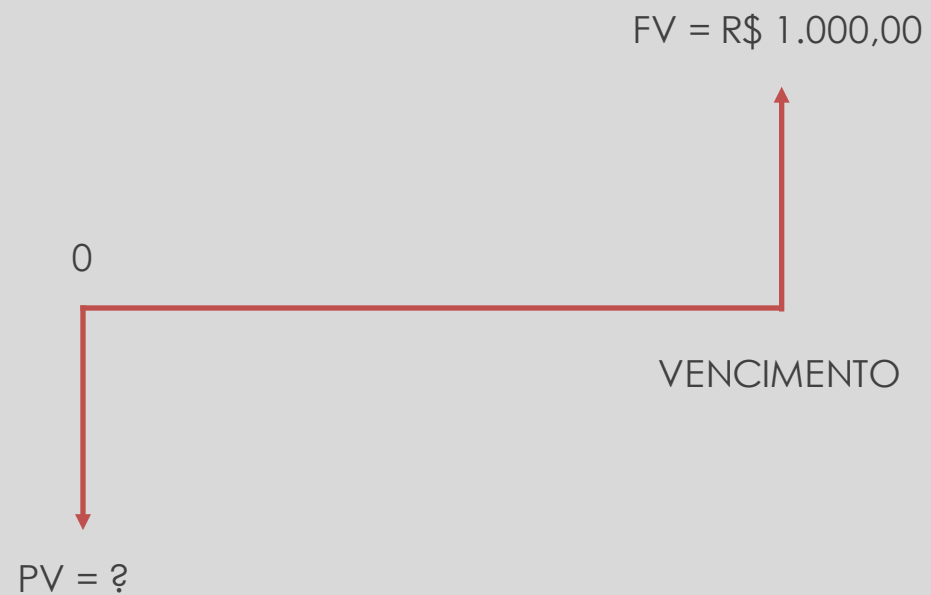
Riscos de Mercado

Mudanças nos preços dos ativos ocasionados pelas oscilações das bolsas de valores, mercados de câmbio e taxas de juros dentro e fora do país. São flutuações de caráter macroeconômico



Tesouro Prefixado = **R\$ 1.000,00**

Valor Futuro (**FV**) = **R\$ 1.000,00** no vencimento → Valor Presente (**PV**) no momento da compra



Suponha também que a taxa de juros SELIC estava **12% aa**, a data da compra é **01/01/2015** e data de vencimento **01/01/2018**, qual será o valor de compra do título?

Resposta: **R\$ 797,19** em 01/01/2018



$$PV = \frac{R\$ 1.000,00}{(1 + 0,12)^{\frac{504}{252}}}$$

Qualquer mudança na taxa SELIC, o **PV** desse título sofrerá alterações também. Veja essa regra bem simples:

Se a taxa sobe o preço do título cai

Se a taxa cai o preço do título sobe

A Taxa de Cambio representa o valor da **moeda nacional** em relação a uma **moeda estrangeira**







C
O
N
C
E
N
T
R
A
Ç
Ã
O



apresenta riscos maiores porque são investimentos em outro mercado, que apresenta características econômicas, sociais, tributárias e políticas diferentes do mercado interno

economias emergentes chegam a ter taxas muito mais atrativas para o investidor



baixa relação risco x retorno

Risco de Crédito

STANDARD
& POOR'S

MOODY'S

Fitch Ratings

O risco de crédito se dá quando uma das contrapartes, por vontade ou incapacidade, não consegue honrar uma obrigação.

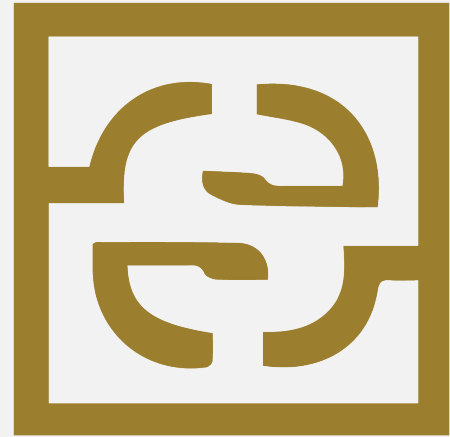


ATIVO

PASSIVO

Carteira de Crédito	CDB
	PL

O banco ao captar o recurso de um cliente, esse, torna-se credor do banco, por isso o CDB é um passivo bancário. O banco investe este recurso em boa parte na sua carteira de crédito.



FGC

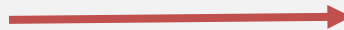
**Fundo Garantidor
de Créditos**

Risco de Liquidez

O risco de liquidez se dá quando um determinado ativo perde seu poder de negociabilidade

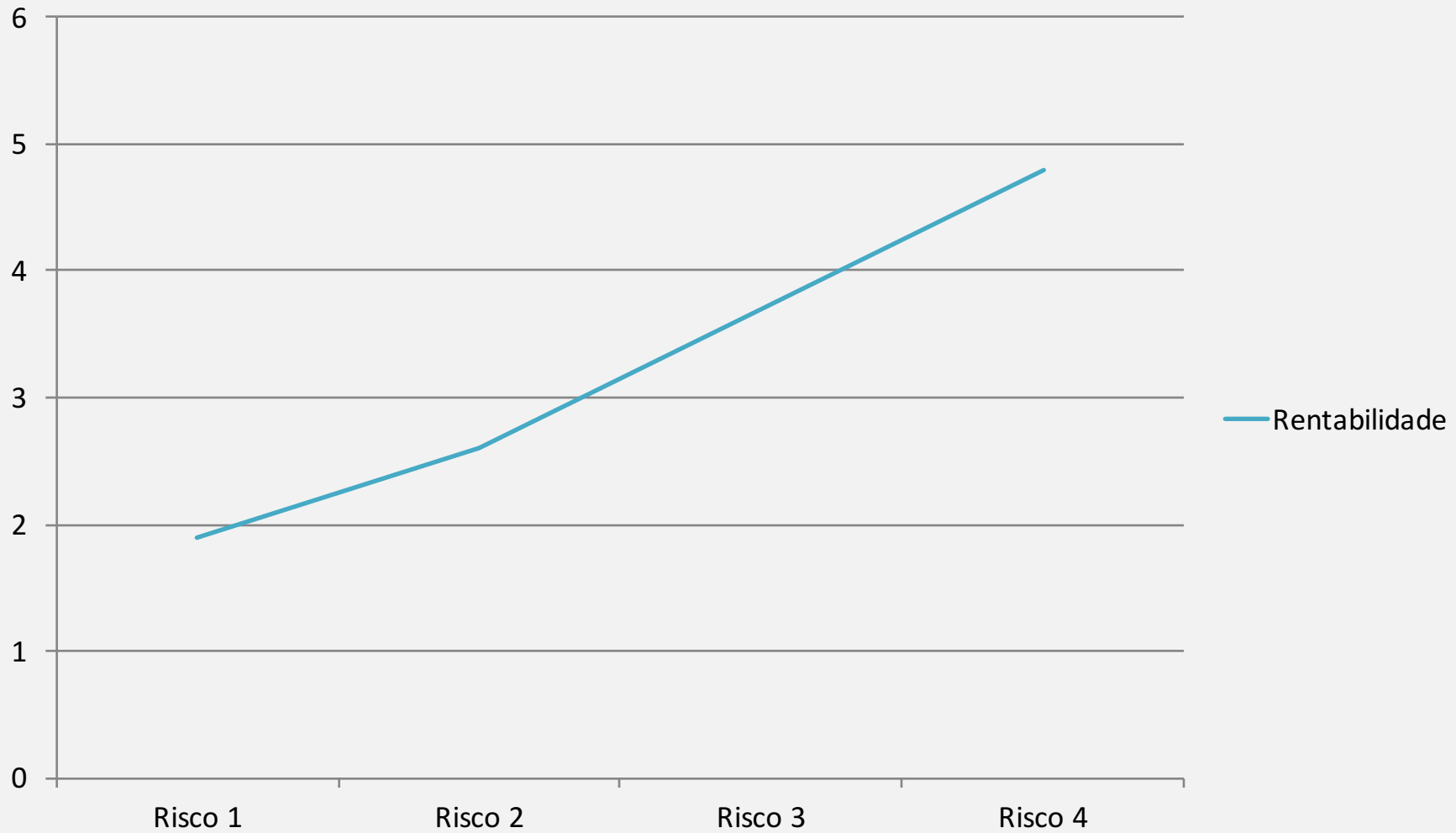


**Fundo Garantidor
de Créditos**



DPGE

Depósito à Prazo com Garantia Especial



Quanto maior a rentabilidade, o risco tende a ser maior também.

Princípios de Investimentos

Rentabilidade

Introdução

Um investimento inicial de R\$ 1.000,00 por 3 meses rendeu R\$ 45,80 de juros nominais

$$i = \frac{R\$ 45,80}{R\$ 1.000,00}$$

A taxa de rentabilidade acumulada no período é 4,58% ap.

Suponha que em um jornal de economia divulgou que um determinado fundo DI em um determinado período rendeu 1,48%. Esta informação é a **rentabilidade absoluta (nominal)** sem o efeito da inflação e impostos incidentes.

No mesmo período a taxa CDI rendeu 1,72% e um investidor lhe perguntou quanto o fundo DI rendeu em relação à taxa CDI, qual é a sua resposta?

$$\frac{1,48\%}{1,72\%} \times 100 = 86,04\% \text{ relativos ao CDI do período}$$

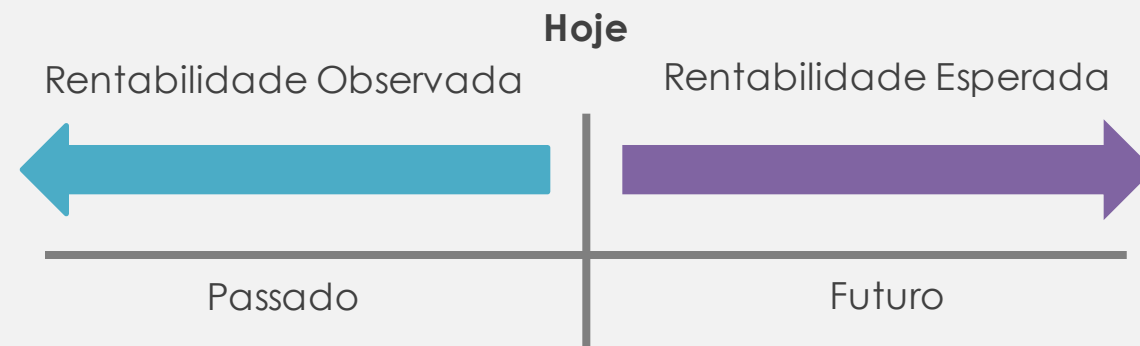


Rentabilidade esperada

Rentabilidade Observada

expectativa de retorno do investidor

rentabilidade no passado



Suponha que um investidor tenha aplicado em CDB que rendeu **4,8%** em um período determinado. No saque teve a incidência de **20%** de imposto de renda, qual seria a rentabilidade após o imposto?

$$4,8\% \times 0,80 \text{ (desconto de 20\% IR)} = 3,84\%$$

rentabilidade bruta, nominal ou observada

rentabilidade líquida



Princípios de Investimentos

Liquidez

Introdução

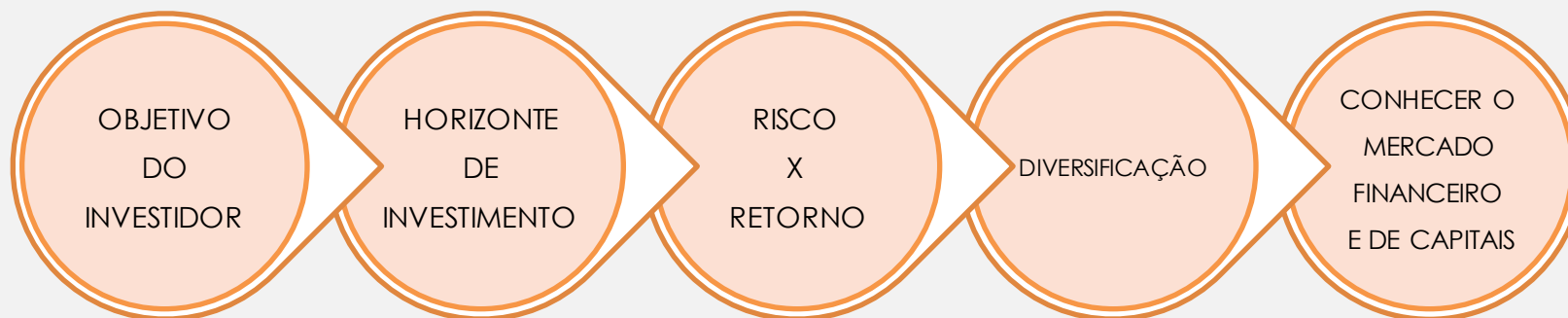


Liquidez é a facilidade de converter um ativo em dinheiro

Adequação dos Produtos

API

Análise do Perfil do Investidor





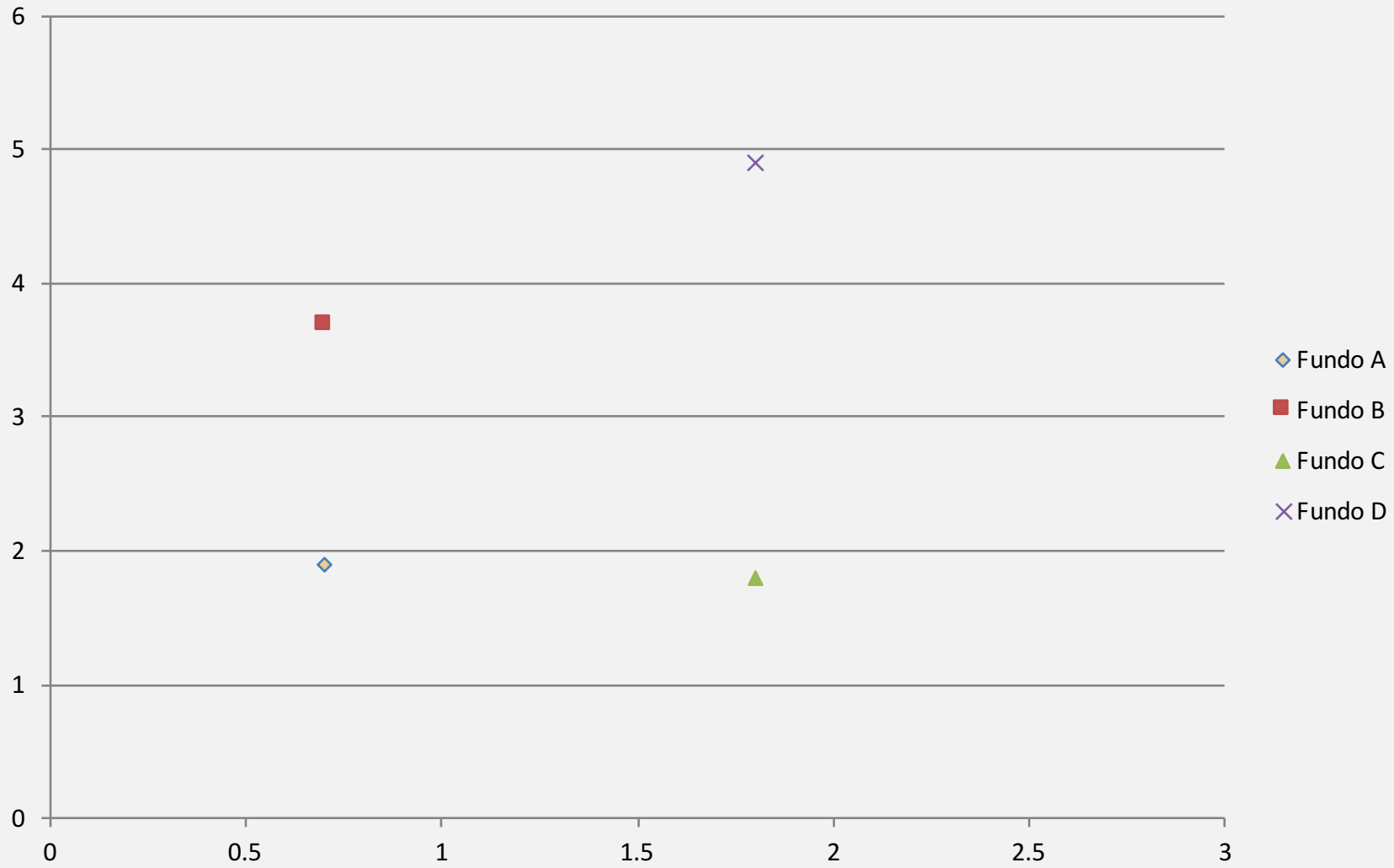


Maikon, 28 anos, noivo, recebeu uma herança do avô no valor de **R\$ 200.000,00**. Pretende aplicar esse recurso por um tempo até encontrar um imóvel residencial que atenda suas necessidades.

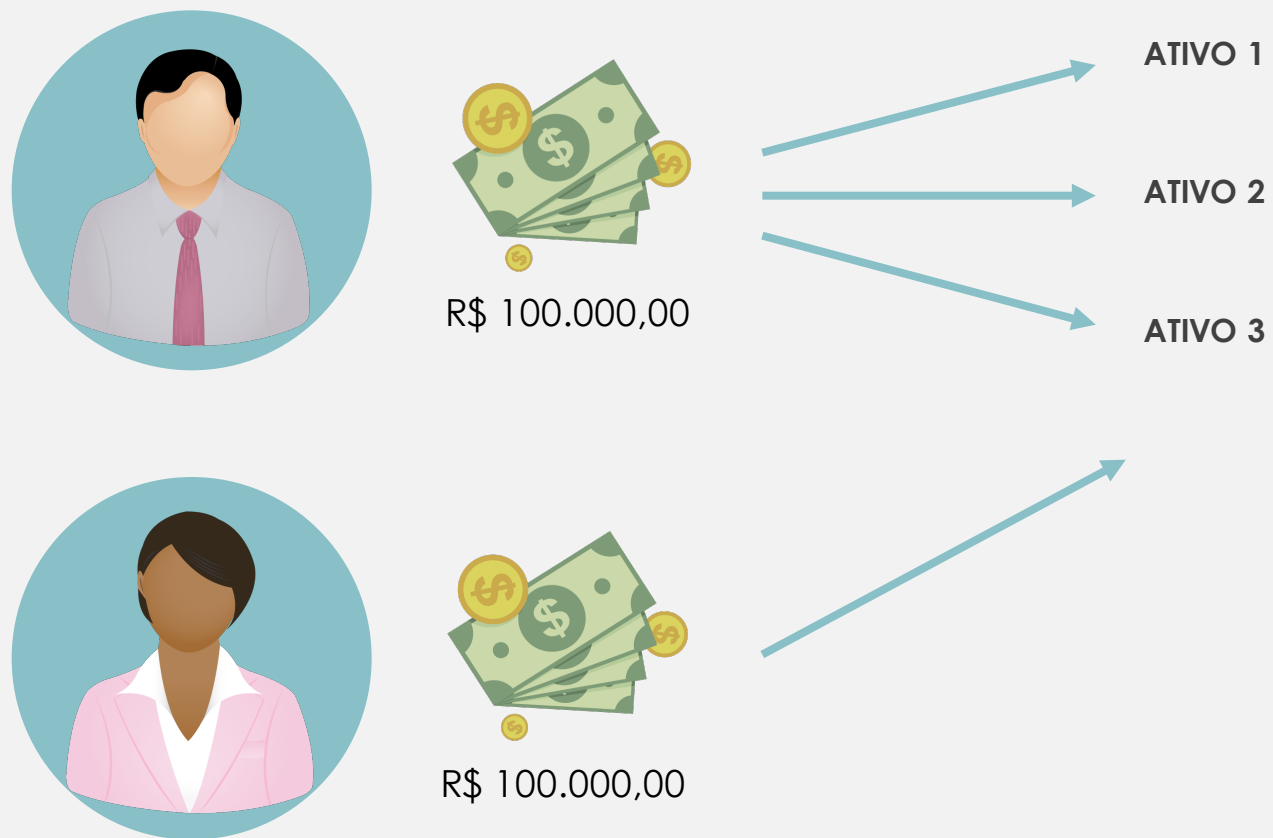


Francisco, 35 anos, casado, possui **R\$ 150.000,00** de recursos livres e quer investir com o objetivo de melhorar sua aposentadoria e manter seu padrão de vida. Ele ira se aposentar daqui a 30 anos.

Lembre-se o melhor não é o mais rentável, e sim o que atende ao perfil do investidor!



A compra de uma variedade de papéis e títulos faz com que o risco associado a cada um desses componentes individuais da carteira seja atenuado pelo conjunto.



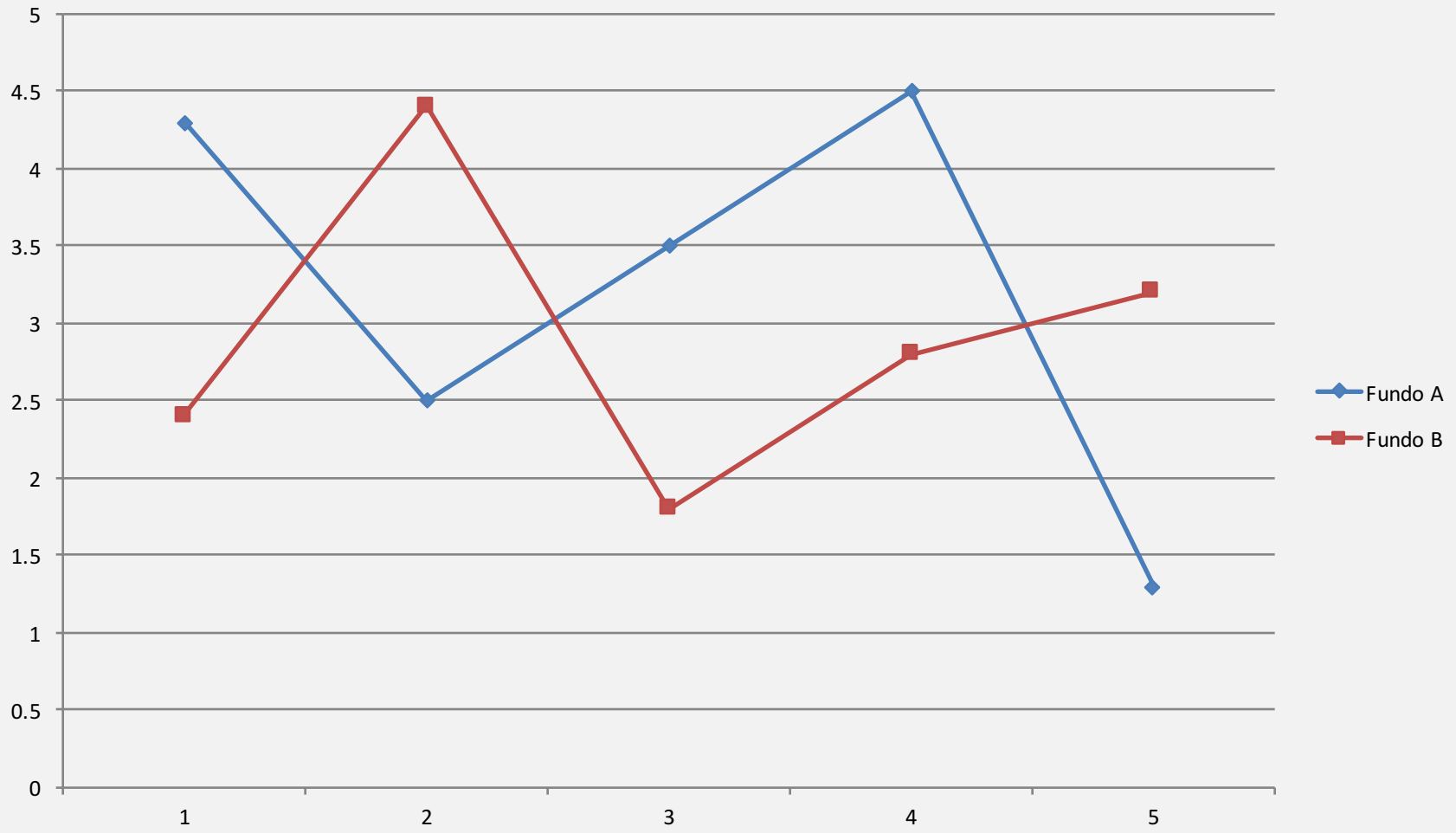
RISCO SISTEMÁTICO

é a volatilidade do ativo ocasionada por fatores comuns que afetam todos os demais ativos



RISCO NÃO-SISTEMÁTICO

é a volatilidade do ativo que tem sua origem nas características do próprio ativo



Entender o bom funcionamento do mercado financeiro possibilita a escolha de investimentos mais adequados, principalmente para os cenários de curto, médio e longo prazo, alinhado com seus objetivos de investimento.

