

Aprenda a Investir Seu Dinheiro

**Aprenda Renda Fixa, Renda Variável e Fundos e
monte Sua Carteira de Investimentos do zero**



Sobre o Instrutor

- Leonardo Baldochi
- Investidor Profissional Certificado e Educador Financeiro
- Mais de 7 anos no Mercado Financeiro

Sobre o Instrutor

- Ajudei mais de 40.000 alunos
 - Investir Melhor
 - Com mais Segurança e Rentabilidade
- Criei esse curso para você:
 - Fazer seus próprios investimentos
 - Do forma Simples e Segura
 - Montar sua Carteira
 - Com 100% de Autonomia

Sobre o Curso

Você vai aprender:

- Perfil de Investidor e Finanças Comportamentais
- Tipos de Investimentos:
 - Renda Fixa
 - Renda Variável
 - Fundos

Sobre o Curso

Você vai aprender:

- Perfil de Investidor e Finanças Comportamentais
- Tipos de Investimentos
- Como começar a investir
- Montar e acompanhar a **sua carteira**

Sobre o Curso

- 3 Bônus no curso:
 - Tributação
 - Influência nos rendimentos
 - Tesouro Direto
 - Estratégias de Investimentos
 - Específicas pros Seus Objetivos

Sobre o Curso

- Aulas Dinâmicas
- Diversos Exemplos
- Atividades Práticas
- Suporte para Dúvidas

Sobre o Curso

Ao final você vai poder:

- Diferenciar os diversos Tipos de Investimentos
- Começar e acompanhar sua própria carteira com facilidade
- **Diversificar seus Investimentos**
 - Com Segurança
 - Aumentar sua Rentabilidade



ALOCÇÃO DOS SEUS INVESTIMENTOS



CATEGORIA DE INVESTIMENTO **PÓS-FIXADO** ALOCAÇÃO **37.5%**

CDB Indusval - 3 anos	25%
Fundo AZ Quest Luce FIC FI RF CP LP	12.5%

CATEGORIA DE INVESTIMENTO **MULTIMERCADOS** ALOCAÇÃO **25%**

Fundo XP Macro FIM	25%
--------------------	-----

CATEGORIA DE INVESTIMENTO **ALTERNATIVOS** ALOCAÇÃO **15%**

COE BNP GAM Start Credit Opportunities - 3 anos	15%
---	-----

CATEGORIA DE INVESTIMENTO **INFLAÇÃO** ALOCAÇÃO **12.5%**

Debênture CTEEP - 7 anos	12.5%
-----------------------------	-------

CATEGORIA DE INVESTIMENTO **RENDA VARIÁVEL** ALOCAÇÃO **10%**

Fundo Constellation Institucional FIC FIA	10%
--	-----



Por que Investir?

- Foco do curso = onde e como investir
- Motivo de investir é igualmente importante

Por que Investir?

- Dá motivação
 - Separar dinheiro todo mês
 - Dedicar tempo
 - Não usar o dinheiro antes do prazo
- Investir = Escolha
 - Satisfação imediata X satisfação futura Maior
 - Gastar na hora ou receber juros

Por que Investir?

- Construir Patrimônio
 - Pra quê?
 - Garantir sua Independência Financeira
 - ❖ Problema com a Previdência Social (INSS)
 - Ter controle sobre sua aposentadoria

Por que Investir?

- Com patrimônio grande e prestes a se aposentar:
 - Investimentos = Gerar Renda

Por que Investir?

➤ Construir Patrimônio

- Gerar Renda

Por que Investir?

- Construir Patrimônio
 - Independência Financeira
 - Segurança de reserva financeira
 - Exemplo: trocar de carreira

Por que Investir?

- Construir Patrimônio
- Realizar Sonhos
 - Menores: viajar, trocar de carro, etc.
 - Maiores: comprar uma casa
- Acumular um valor e aproveitar futuramente
 - Só usar futuramente = juros compostos
 - **“Os juros compostos são a oitava maravilha do mundo.”**

Juros Compostos

- Poupar x Investir
 - Poupar = guardar dinheiro
 - Investir = receber juros (e juros sobre juros)

Poupar x Investir



* Considerado juros de 10% a.a. e investimentos mensais de R\$500

Juros Compostos

- 3 Fatores Críticos:
 - Tempo: 30 anos
 - Rentabilidade: 10% a.a.
 - Poupança Mensal: R\$500,00

Fator Tempo



* Considerado juros de 10% a.a.

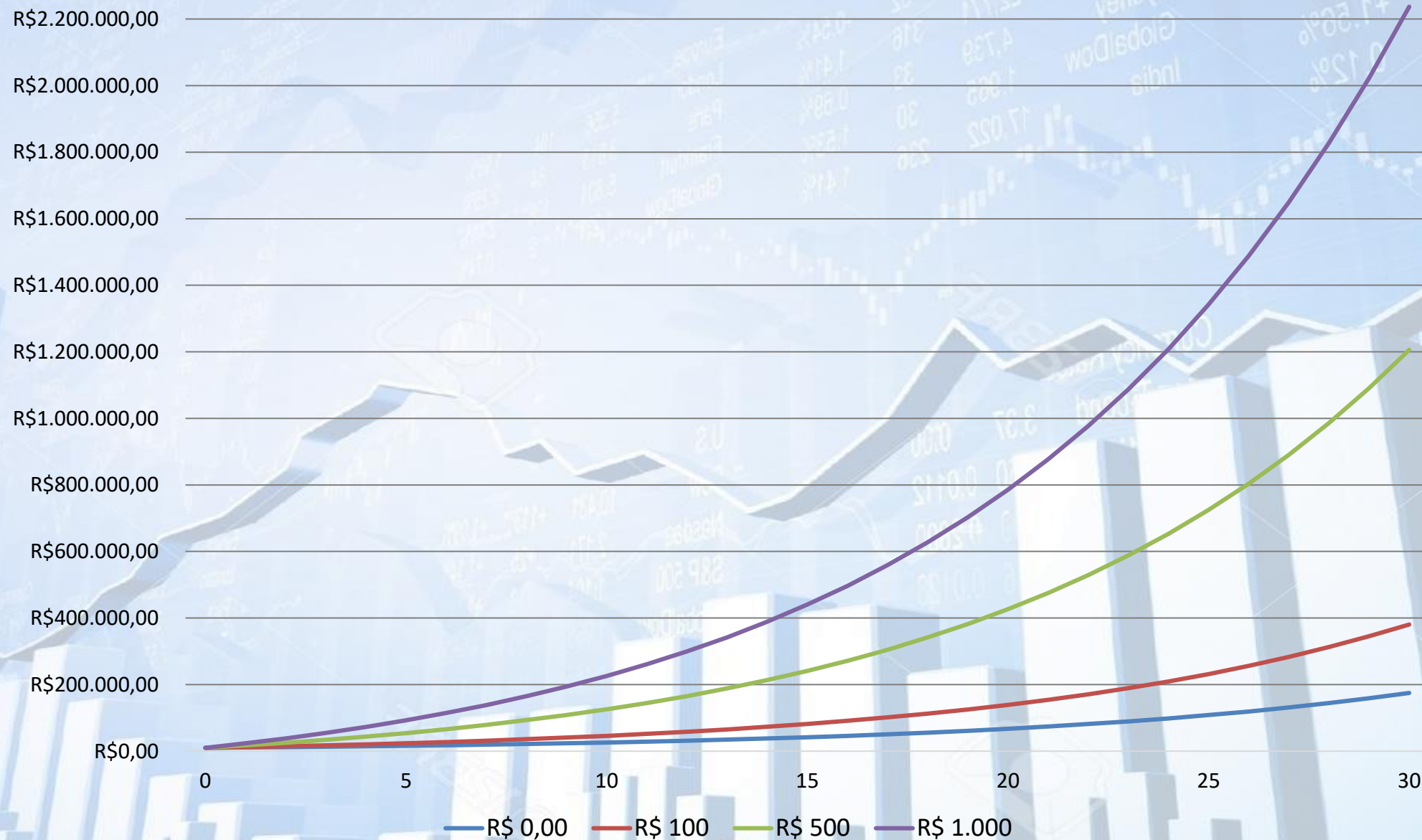
Fator Rentabilidade



Tempo x Rentabilidade



Valor Mensal Poupado



* Considerado juros de 10% a.a. e investimento inicial de R\$10.000

Juros Compostos

- 3 Fatores Críticos:
 - Tempo
 - Poupança Mensal
 - Rentabilidade

Juros Compostos

- 3 Fatores Críticos:
 - Tempo
 - Quanto mais, melhor
 - Você precisa definir seus prazos

Juros Compostos

- 3 Fatores Críticos:
 - Tempo
 - Poupança Mensal
 - Saber quanto poupar
 - Não poupar pouco demais
 - Nem virar “mão de vaca”

Juros Compostos

- 3 Fatores Críticos:
 - Tempo
 - Poupança Mensal
 - Rentabilidade
 - Como e Onde Investir

Perfil de Investidor

- Risco: Segurança x Rentabilidade
- Conservador: Segurança
- Arrojado: Rentabilidade
- Moderado: Equilíbrio

Perfil de Investidor

- Idade
 - Tempo para manter investimento
 - Objetivo
 - Conhecimento / Experiência em Mercado Financeiro
- * Necessário para conta de investidor

Finanças Comportamentais

- Atitude em momento de crise / aceitação a perdas
- Opinião sobre Bolsa
- Aceitação x Aversão a Risco
- Daniel Kahneman
 - Ansiedade com lucro
 - Tolerância a perdas

Renda Fixa

- Você vai aprender:
 - Tipos de investimentos em renda fixa
 - Diferentes tipos de rentabilidade
- Ao final:
 - Comparar e escolher o mais interessante

Renda Fixa – Conceitos Básicos

- O que?
- De quem (emissor)?
 - Risco é do emissor

Renda Fixa – Conceitos Básicos

- Prazo
 - Carência
 - Não é possível resgatar
 - Dinheiro fica “preso” até o fim do prazo
 - Vencimento
 - Quando seu investimento se encerra automaticamente
 - Dinheiro cai na conta

Renda Fixa – Conceitos Básicos

- Prazo
 - Carência = Vencimento
 - Não é possível resgatar antes do vencimento
 - Exemplo: CDB
 - Sem carência
 - Títulos Públicos
 - Podem ser vendidos a qualquer momento

Renda Fixa – Conceitos Básicos

- Liquidez
 - Facilidade em vender
 - Investimento, carro, imóvel, etc
 - Difícil de vender = baixa liquidez
 - Exemplo: imóvel
 - Títulos com carência:
 - Não têm liquidez

Renda Fixa – Conceitos Básicos

- Emissor
- Prazo e Liquidez
- Rentabilidade

Renda Fixa – Conceitos Básicos

- Rentabilidade
 - Prefixada
 - Fixa no momento da compra
 - Exemplo: 13% a.a.

Renda Fixa – Conceitos Básicos

- Rentabilidade
 - Prefixada
 - Pós-fixada
 - Indexada ao CDI (Certificado de Depósito Interbancário)
 - ❖ Simplificadamente: $\text{Taxa Selic} - \text{estipulada pelo BC}$

Renda Fixa – Conceitos Básicos

- Rentabilidade
 - Prefixada
 - Pós-fixada
 - Indexada à inflação
 - Pré + Pós
 - Pós-fixado = IPCA (inflação)
 - Prefixado = taxa de juros fixa além da inflação
 - Exemplo: IPCA+ 5,5%a.a.

Títulos Públicos

- Você vai aprender:
 - Títulos Públicos
 - Características do Tesouro Direto
 - Passo a passo na prática:
 - Como Comprar
 - Como Vender

Títulos Públicos e Tesouro Direto

- O que são Títulos Públicos?
 - Títulos de dívida do Governo
 - Emitidos pelo Tesouro Nacional
 - **Menor risco de crédito**
- Tesouro Direto: **Ferramenta** -> Títulos Públicos
 - Tesouro Direto = Como / Título Público = O quê
 - Investe em Títulos Públicos **através** do Tesouro Direto
- Criada pelo Tesouro Nacional + BM&F Bovespa:
 - Investimento em Títulos Públicos pro pequeno investidor

Tesouro Direto – Características

- Modalidades
 - Tesouro Prefixado
 - Antigas LTN/NTN-F
 - Rentabilidade Prefixada
 - Tesouro IPCA+
 - Antiga NTN-B e NTN-B Principal
 - Rentabilidade indexada à inflação
 - Tesouro Selic
 - Antiga LFT
 - Rentabilidade pós-fixada (aprox 100% Selic)

Tesouro Direto – Características

- Pagamento de juros
 - Principal
 - Juros acumulam e são pagos só no vencimento
 - Pras 3 modalidades
 - Semestrais
 - Juros pagos a cada 6 meses
 - Valor do título aumenta
 - A cada 6 meses diminui e diferença cai na conta
 - Apenas Prefixado e IPCA+
 - ❖ Tesouro Selic não

Tesouro Direto – Características

- Prazos

- Carência:

- Não tem

- Vencimento:

- Poucos anos
 - Algumas décadas

- Bom pra planejamento financeiro

- ❖ Pra objetivos de curto, médio e longo prazo
 - ❖ Até aposentadoria desde jovem

Tesouro Direto – Características

- Liquidez
 - Diária
 - Vender em qualquer dia útil
 - Dinheiro em conta no dia seguinte
 - Investimento em RF com maior liquidez
- Tributação
 - Tabela Regressiva

Tesouro Direto – Características

- Taxa de rentabilidade
 - Rendimento ao ano
 - **Definida no momento da compra**
 - Taxa muda todo dia pra Prefixado e IPCA+
 - ❖ Tesouro Selic tanto faz (acompanha Selic)
- Preço unitário
 - Valor de um título inteiro

Tesouro Direto – Características

- Valor mínimo
 - Fração de 0,01 do valor unitário
 - Mínimo de R\$30,00
- Taxas
 - BM&F Bovespa
 - 0,25% a.a. (inevitável)
 - Corretora / Banco
 - 0 a 0,5% a.a

Tesouro Direto – Características

- Horários Importantes
 - Negociação
 - 09:30 às 18:00 - dias úteis
 - Site
 - 24h/7d
 - Agendamentos
 - Dias úteis das 18:00 às 05:00
 - ❖ Taxa do dia seguinte

Tesouro Direto – Exemplos

<div><div> Mercado Aberto 9h30min às 18h</div><div>Investir </div></div>				
Preços e taxas dos títulos públicos disponíveis para investir				
Título	Vencimento	Taxa de Rendimento (% a.a.)	Valor Mínimo	Preço Unitário
Indexados ao IPCA				
Tesouro IPCA+ 2024	15/08/2024	5,26	R\$46,65	R\$2.332,99
Tesouro IPCA+ 2035	15/05/2035	5,50	R\$38,92	R\$1.297,51
Tesouro IPCA+ 2045	15/05/2045	5,50	R\$30,42	R\$760,73
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2026	15/08/2026	5,27	R\$33,18	R\$3.318,00
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2035	15/05/2035	5,43	R\$34,16	R\$3.416,71
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2050	15/08/2050	5,48	R\$34,21	R\$3.421,98
Prefixados				
Tesouro Prefixado 2021	01/01/2021	8,72	R\$33,22	R\$830,72
Tesouro Prefixado 2025	01/01/2025	10,64	R\$32,03	R\$533,90
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais 2029	01/01/2029	10,79	R\$39,30	R\$982,71
Indexados à Taxa Selic				
Tesouro Selic 2023	01/03/2023	0,01	R\$97,45	R\$9.745,75

Tesouro Direto – Características

- Muita liquidez
- Menor risco de emissor (crédito)
- Rentabilidade mais baixa
 - Por ter risco muito baixo
 - Melhor que muito investimento de banco grande
 - Principalmente Poupança

Tesouro Direto – Características

- Vantagens:
 - Grande liquidez
 - Menor Risco de Crédito
 - Grande variedade de vencimentos
 - Baixíssimo investimento mínimo
 - Fácil aplicar e acompanhar

Tesouro Direto – Características

- Desvantagem:
 - Rentabilidade não é tão alta

Inflação

- Externamente
 - Perda de valor em relação a outras moedas
- Internamente
 - Aumento dos preços de produtos e serviços
 - Brasil é um país inflacionário
 - Passado foi ruim
 - Agora está sob controle, mas ainda é

Inflação

- IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo):
 - IBGE
 - Mais relevante pros investimentos
 - Média:
 - Alimentos e bebidas, habitação, artigos para residência, vestuário, transporte, saúde, despesas pessoais, educação, comunicação
- IGP-M (Índice Geral de Preços ao Mercado):
 - FGV
 - 60% Atacado, 30% Consumidor e 10% Construção

Inflação

- Qual o problema?
 - Perda de poder de compra
- Exemplo:
 - Ganha 3 mil e gasta 3 mil
 - Inflação de 10%: gastos = 3.300
 - Mesmos 3.000 que ganha, compra menos
 - Solução = ter ao menos 10% de aumento
 - » Ganha 3.300 e gasta 3.300

Inflação

- Dinheiro parado:
 - Não rende
 - Perde poder de compra
 - Pra valer o mesmo:
 - Render ao menos a inflação
- Pro patrimônio realmente crescer:
 - **Render mais que a inflação**
 - Se não = zero a zero

Inflação

- Termos importantes:
 - Juro nominal
 - Juro real

Inflação – Juro Nominal e Juro Real

- Juro Nominal
 - Quanto seu dinheiro vai render
- Exemplo:
 - Rendimento = 11% a.a.
 - ❖ Juro nominal
 - Inflação = 5% aa
 - ❖ 5% de perda de poder de compra
 - Juro real = diferença
 - 6% a.a.

Inflação – Juro Nominal e Juro Real

- Juro Nominal
 - Quanto seu dinheiro vai render
- Juro Real
 - Diferença do juros nominal e inflação
 - Quanto maior a inflação, maiores devem ser os juros

CDB

- O que? Certificado de Depósito Bancário
- Quem? Bancos
- Pré, pós-fixado ou indexados
- FGC de até R\$250 mil
- Investimento mínimo

CDB

EMISSION	ATIVO	CARÊNCIA	VENCIMENTO	TAXA	JUROS	AMORT.	RATING	AGÊNCIA	QTD MÍNIMA	PREÇO
BANCO BMG S.A	CDB	02/12/2018	02/12/2018	112% CDI	Vencimento	Vencimento	A	Fitch	5000	R\$ 1,00
BANCO PINE S/A	CDB	02/12/2019	02/12/2019	IPC-A +7.6%	Vencimento	Vencimento	A+	Fitch	30	R\$ 1.000,00
BANCO ORIGINAL S/A	CDB	02/12/2017	02/12/2017	IPC-A +7.12%	Vencimento	Vencimento	BBB+	Fitch	5	R\$ 1.000,00
OLE BONSUCESSO CONSIGNADO S/A	CDB	03/12/2016	17/11/2019	99% CDI	Vencimento	Vencimento	AA-	S&P	5	R\$ 1.000,00
BANCO VOTORANTIM	CDB	02/12/2018	02/12/2018	102% CDI	Vencimento	Vencimento	AA+	Fitch	5	R\$ 1.000,00
BANCO ORIGINAL S/A	CDB	02/12/2019	02/12/2019	+13.63%	Vencimento	Vencimento	BBB+	Fitch	50	R\$ 1.000,00
BANCO PARANA S.A	CDB	02/12/2018	02/12/2018	108% CDI	Vencimento	Vencimento	AA-	S&P	5	R\$ 1.000,00
BANCO ORIGINAL S/A	CDB	02/12/2018	02/12/2018	+13.1%	Vencimento	Vencimento	BBB+	Fitch	50	R\$ 1.000,00
BANCO VOTORANTIM	CDB	02/12/2017	02/12/2017	101% CDI	Vencimento	Vencimento	AA+	Fitch	5	R\$ 1.000,00
BANCO DAYCOVAL S/A	CDB	02/06/2017	02/06/2017	101.5% CDI	Vencimento	Vencimento	AA	Fitch	20	R\$ 1.000,00
BANCO FIBRA	CDB	02/12/2019	02/12/2019	+14.15%	Vencimento	Vencimento	B2	Moody's	5	R\$ 1.000,00

Rating

S&P	MOODY'S	FITCH
AAA	Aaa	AAA
AA+	Aa1	AA+
AA	Aa2	AA
AA-	Aa3	AA-
A+	A1	A+
A	A2	A
A-	A3	A-
BBB+	Baa1	BBB+
BBB	Baa2	BBB
BBB-	Baa3	BBB-
BB+	Ba1	BB+
BB	Ba2	BB
BB-	Ba3	BB-
B+	B1	B+
B	B2	B
B-	B3	B-
CCC+	Caa1	CCC+
CCC	Caa2	CCC
CCC-	Caa3	CCC-
CC	Ca	CC
C	C	C
D	D	D

INVESTMENT GRADE

Investment grade é uma nota de avaliação de crédito dada por agências de rating a investimentos de baixo risco. A escala de um investment grade vai de AAA a BBB- para Fitch e S&P e Aaa a Baa3 para Moody's. Quanto maior for a nota, mais seguro será o investimento.

LCI / LCA

- O que:
 - Letra de Crédito Imobiliário / Agronegócio
- Emissor:
 - Instituições Financeiras
- Tem proteção do FGC
 - Confira o Rating
- Rentabilidade:
 - **Prefixado, pós-fixado** e indexado à inflação

LCI / LCA

- Liquidez:
 - Menos que TP
 - Mais rentabilidade
 - Não tem diária
 - Mínimo de 3 meses (por lei)
- Risco de Crédito:
 - Mais que TP
 - Mais rentabilidade

LCI / LCA

- Isento de taxas
- Não tem risco de mercado
- Mínimo não tão baixos

LCI / LCA

- Isentos de IR
 - Interesse do governo que se invista nessas áreas
 - Instituições captam dinheiro mais barato
 - Pagam taxas menores
 - Repassam com taxas mais baixas

LCI / LCA

- Vantagem:
 - Isentos de IR
- Desvantagem:
 - Rentabilidades menores
- Compare rentabilidade líquida (descontando IR)
 - ❖ Multiplicar taxa do título não-isento por $(1 - \text{IR (conforme prazo)})$

LCI / LCA – Comparando Rentabilidades

- Exemplo:
 - CDB de 120% CDI pra 1 ano
 - Alíquota de IR = 17,5%
 - ❖ $120\% \times (1 - 17,5\%) = 120\% \times 0,825 = 99\%$
 - CDB de 120% CDI pra 1 ano equivale:
 - LCI ou LCA de 99% CDI
 - Se LCI/LCA > 99% CDI = melhor opção (rating parecido)
 - Se não, CDB é melhor

LCI / LCA

- Compare rentabilidade líquida (descontando IR)
 - ❖ Multiplicar taxa do título não-isento por $(1 - \text{IR (conforme prazo)})$
 - ❖ Dividir taxa do título isento por $(1 - \text{IR})$

LCI / LCA

- Vantagem:
 - Isentos de IR
- Desvantagem:
 - Rentabilidades menores
- Compare rentabilidade líquida (descontando IR)
 - ❖ Atualmente não têm taxas tão boas
 - Mesmo assim **pesquise e compare**

Poupança

- Investimento ruim
- O pior por muitos anos
- Em 2018 foi diferente
 - Exceção – primeira vez na história
 - Situação muito específica

Poupança

- Emissor:
 - Bancos
 - Risco de crédito atrelado ao banco
 - Normalmente via banco grande
 - » Rating OK
 - Até 1995 era garantida pelo Governo
- Tem proteção do FGC

Poupança

- Liquidez:
 - Altíssima
- Risco de Mercado:
 - Não possui
- Rentabilidade:
 - Apenas pós-fixado
 - Não oferece prefixado ou atrelado à inflação

Poupança

- Vantagens:
 - Isenta de IR
 - Mas rendimento muito baixo
 - ❖ Invalida a isenção
 - Não cobra taxas

Poupança

- Desvantagens:
 - Apenas pós-fixada
 - Tem aniversário
 - Só rende num dia específico do mês
 - Dia da aplicação
 - Resgatando antes, não ganha nada
 - ❖ Exceção na Renda Fixa

Poupança

- Taxa de Rentabilidade
 - Complexo
 - Depende da Selic
 - Pós-fixada, mas não % fixo como CDB
 - 2 parcelas:
 - TR (Taxa de Referência) +
 - Parcela que depende da Selic
 - Apresenta 2 cenários

Poupança – Taxa de Rentabilidade

- 2 parcelas:
 - TR (Taxa de Referência) +
 - Parcela que depende da Selic
 - A) 0,5% ao mês ($\text{Selic} > 8,5\%$)
 - B) 70% Selic mensal ($< \text{ou} = 8,5\%$)

Poupança – Taxa de Rentabilidade

Selic	Selic Líquida de IR	Poupança
12%	10,2%	8,3%
11%	9,4%	7,6%
10%	8,5%	7%
9%	7,7%	6,3%
8,5%	7,2%	6,2%
8%	6,8%	6,2%
7,5%	6,4%	6,2%
7,25%	6,2%	6,2%
7%	6,0%	6,2%
6%	5,1%	6,2%
5%	4,3%	6,2%

Poupança – Taxa de Rentabilidade



Focus Relatório de Mercado

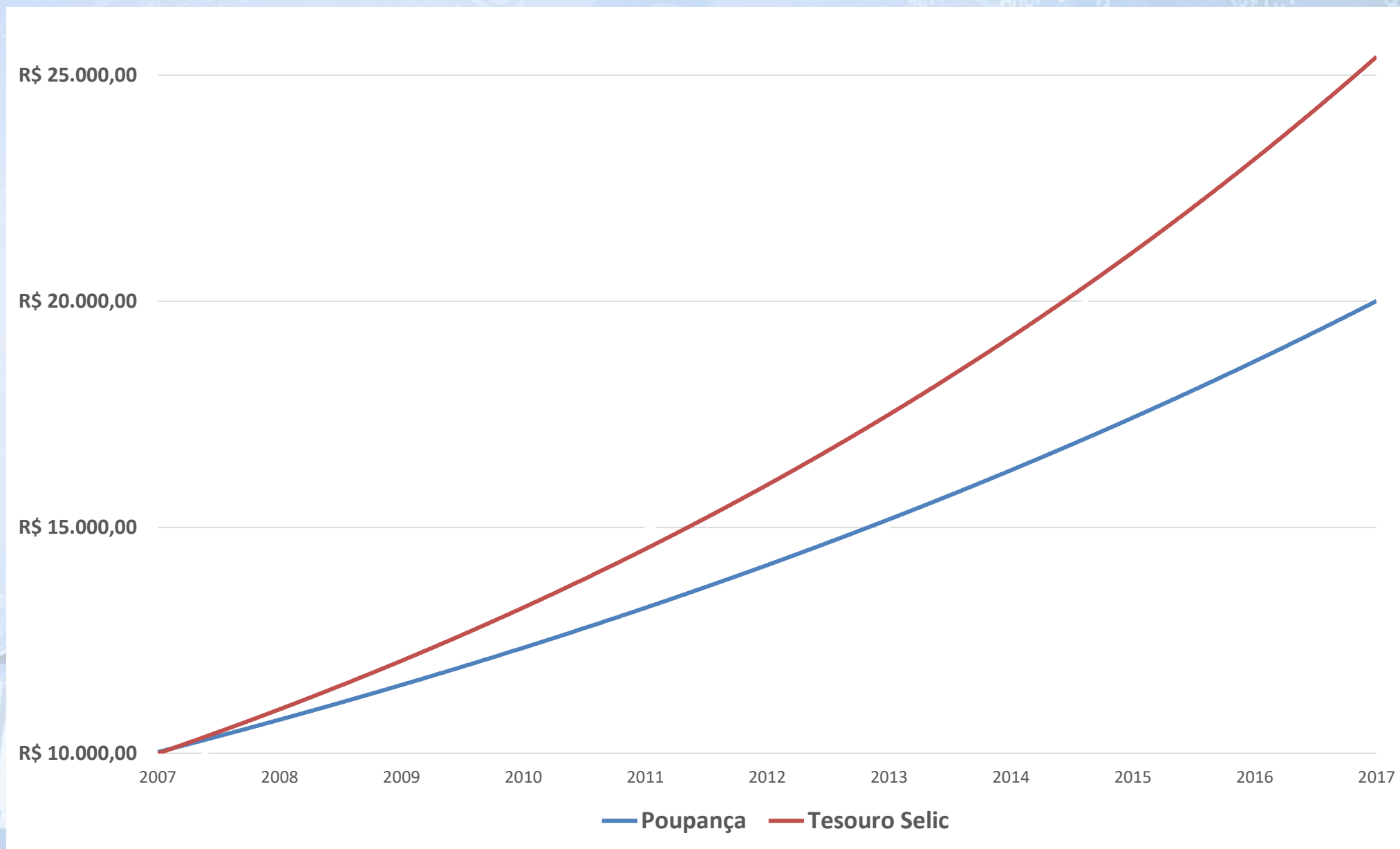
Expectativas de Mercado

Mediana - Agregado	2019						2020						2021					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **
IPCA (%)	4,11	4,20	4,20	=	(1)	105	4,00	4,00	4,00	=	(66)	89	3,87	3,97	3,95	▼	(1)	82
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	4,10	4,17	4,19	▲	(1)	40	4,00	4,00	4,00	=	(66)	32	3,75	3,75	3,75	=	(1)	29
PIB (% de crescimento)	2,50	2,50	2,50	=	(14)	64	2,50	2,50	2,50	=	(32)	51	2,50	2,50	2,50	=	(82)	47
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,70	3,83	3,83	=	(1)	83	3,68	3,75	3,75	=	(2)	73	3,76	3,87	3,86	▼	(1)	64
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	8,00	8,00	8,00	=	(38)	79	8,00	8,19	8,38	▲	(2)	76	8,00	8,00	8,00	=	(66)	71
IGP-M (%)	4,49	4,50	4,49	▼	(1)	58	4,00	4,05	4,05	=	(2)	44	4,00	4,00	4,00	=	(64)	41
Preços Administrados (%)	4,80	4,80	4,80	=	(4)	25	4,00	4,20	4,20	=	(3)	21	4,00	4,00	4,00	=	(62)	20
Produção Industrial (% de crescimento)	2,82	3,00	3,00	=	(3)	15	3,00	3,00	3,00	=	(34)	13	3,00	3,00	3,00	=	(30)	10
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-32,00	-30,00	-31,35	▼	(1)	22	-39,00	-39,00	-38,45	▲	(3)	18	-48,95	-47,90	-47,90	=	(2)	12
Balança Comercial (US\$ bilhões)	47,10	45,60	46,36	▲	(1)	24	43,70	42,99	46,50	▲	(1)	17	38,22	34,50	43,70	▲	(1)	13
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	74,00	75,65	76,00	▲	(2)	21	76,50	77,00	77,00	=	(3)	17	80,00	80,00	80,00	=	(17)	12
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	57,60	57,95	57,85	▼	(1)	20	60,90	59,95	59,55	▼	(2)	18	61,80	60,75	60,85	▲	(1)	16
Resultado Primário (% do PIB)	-1,50	-1,50	-1,50	=	(4)	26	-1,00	-0,91	-0,91	=	(1)	22	-0,38	-0,23	-0,23	=	(2)	21
Resultado Nominal (% do PIB)	-6,85	-6,80	-6,80	=	(3)	17	-6,75	-6,70	-6,70	=	(3)	15	-6,40	-5,68	-5,68	=	(1)	14

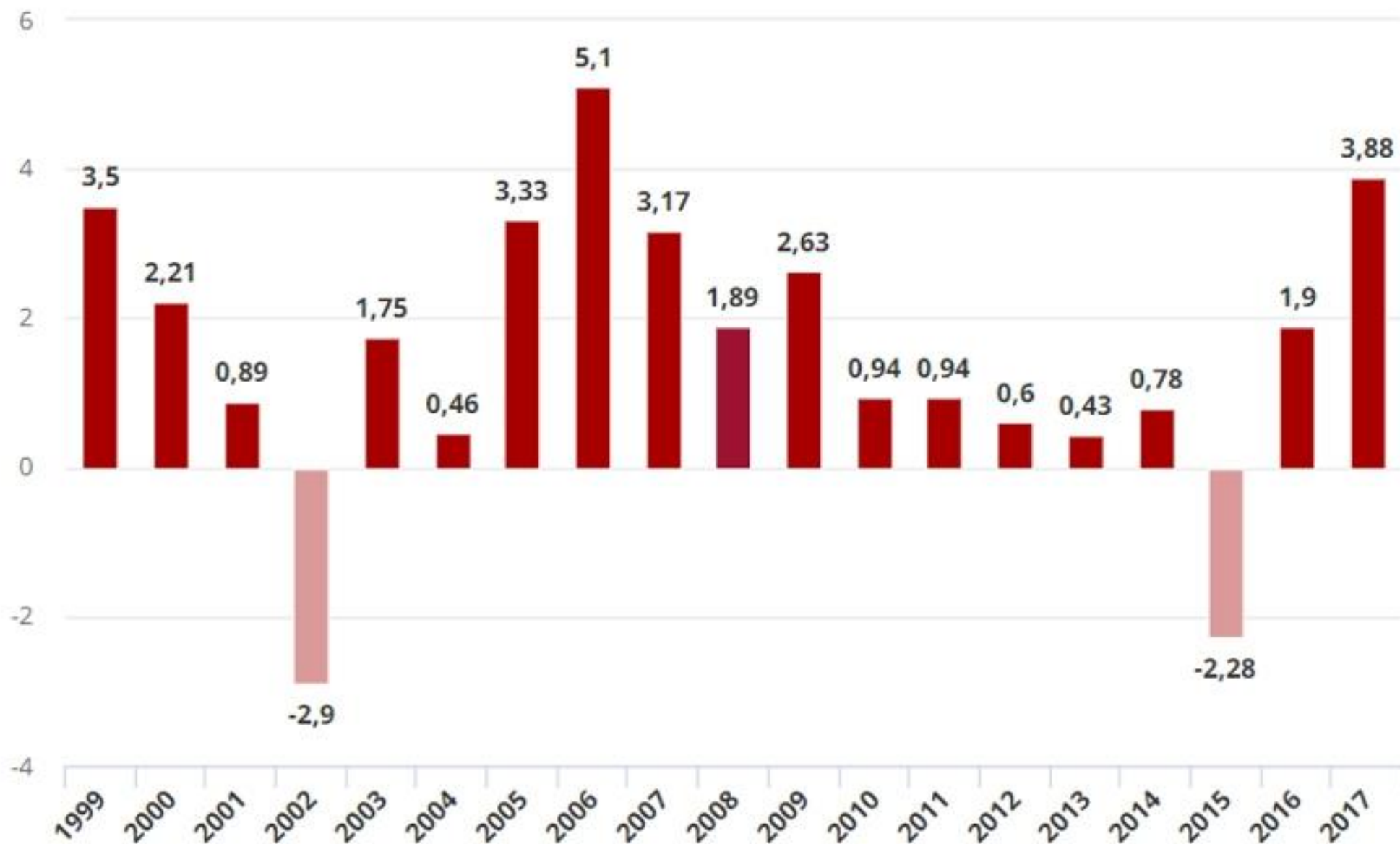
Poupança – Taxa de Rentabilidade

- Mais fácil:
 - Não investir na Poupança
- Investimento pra liquidez:
 - **Tesouro Selic**

Poupança vs Tesouro Selic



Poupança – Juro Real



Fonte: Economatica

Poupança vs Tesouro Selic

- Mais fácil:
 - Não investir na Poupança
- Investimento pra liquidez:
 - **Tesouro Selic**
 - Em instituição que não cobra taxa
 - Mais seguro!
 - Não tem aniversário

Debêntures

- O que:
 - Títulos de dívida
- Emissor:
 - Empresas
- ❖ Não tem proteção do FGC

Debêntures

- Rentabilidade:
 - Prefixado, pós-fixado e indexado à inflação
 - Outras
 - Exemplo: CDI + 1% (prêmio de risco)
- Taxa de Rentabilidade:
 - Maior que os TPs
 - Normalmente maior que títulos bancários
 - Rating semelhante

Debêntures

- Rentabilidade:
 - Prefixado, pós-fixado e indexado à inflação
 - Outras
- Opções de Juros Semestrais
 - Claro no momento da aplicação
- Amortização
 - Pagamento em partes do montante inicial
 - Claro no momento da aplicação

Debêntures

- Vantagens:
 - Flexibilidade para planejamento

Debêntures

- Desvantagens:
 - Mercado brasileiro pouco desenvolvido

Debêntures

- Prazo:
 - Mais longos que títulos bancários
 - Não tão longos quanto Tesouro IPCA+ (longos)
- Investimento mínimo:
 - Pouco mais de R\$1.000

Debêntures

- Prospecto:
 - Informações detalhadas
 - Garantias, etc
 - Documento obrigatório
 - Disponível na corretora
- Tributação:
 - Tabela Regressiva

Debêntures

- Vantagens:
 - Flexibilidade para planejamento
 - Algumas são Incentivadas (isentas de IR)
 - Normalmente de infraestrutura
 - ❖ Costumam valer a pena

COE

- O que?
 - Certificado de Operações Estruturadas:
 - Renda Fixa + Renda Variável (derivativos)
- Emissor:
 - Grandes Bancos
- Vantagens:
 - Segurança da Renda Fixa
 - Rentabilidade da Renda Variável

COE

- **Segurança da Renda Fixa:**
 - Capital Protegido:
 - 91% do capital + 10% rendimento = 100% do capital
- **Rentabilidade da Renda Variável:**
 - Atrelado a qualquer índice nacional ou internacional
 - Nacional: ações da Petrobrás
 - Internacional: S&P 500
 - Diversos: câmbio, inflação, etc

COE

- Características:
 - Sem FGS
 - Investimento mínimo não elevado
 - Vencimento pré-determinado
 - Cenários positivo ou negativo conhecidos desde o início
 - Aplicação com Reserva
 - Tributação: Tabela Regressiva de Renda Fixa

COE

- Vantagens:
 - Facilidade de investir
 - Fácil de acompanhar
 - Grande Diversificação
 - Sem custo de montagem, proteção e manutenção

COE

- Desvantagens:
 - Sem a liquidez da Renda Variável
 - Pode ou não ter limite de ganho no cenário positivo
 - Não haver rentabilidade no cenário negativo

COE

- Conclusão:
 - Explorar outros mercados
 - 5 a 10% do capital
 - Aumentar potencial de ganho

Ação – O que é

- Menor parte da empresa
- Acionista = sócio
 - Lucros
 - Riscos
- 340 empresas tem ações em circulação
 - Capital Aberto

Ações - Origem

- IPO (Initial Public Offering): Oferta Pública Inicial
 - Venda de parte da empresa aberta ao público
 - Mercado Primário
- Demais negociações:
 - Mercado Secundário

Ações - Vantagem

- Entrada e Saída:
 - Capital Fechado e LTDA: burocrático
 - Capital Aberto: simples e rápido
- Mudança rápida de estratégia

Ações – Outras Informações

- Setor que a empresa atua
- Empresas do mesmo setor

Ações - Benefícios

- 2 formas de Lucrar:
 - Valorização
 - Benefícios:
 - Dividendos
 - Min 25% dos lucros
 - Isento de IR
 - Juros Sobre Capital Próprio
 - Há IR (retido na fonte)

Benefícios – Como Consultar

- 3 formas:
 - Site da Bovespa
 - Consolidado num só lugar
 - Sites de Relação com o Investidor (RI)
 - Cada empresa
 - Mais informações e ferramentas
 - Extrato da Corretora

Tipos de Ações

- 3 Tipos:
 - Ordinárias (ON)
 - Direito a Voto
 - Preferenciais (PN)
 - Preferência nos Dividendos (10% > ON)
 - Units:
 - Conjunto de ações
 - Ex: Klabin e Sanepar = 1 ON e 4 PN; Santander = 1 ON e 1 PN; Sul América = 1 ON e 2 PN

Ações - Ticker

- Código usado para Negociar:
 - 4 LETRAS + 1 ou 2 números
 - 3 = ON
 - 4, 5 e 6 = PN
 - 11 = Units

Ações - Ticker

—Exemplos:

- Petrobrás ON = PETR3
- Bradesco PN = BBDC4
- Usiminas PN = USIM5
- Eletrobrás PN = ELET6
- Klabin Unit = KLBN11

Ações - Ticker

- Para negociar é necessário saber o ticker
 - Disponível no site da Bovespa (bolsa brasileira)
 - Exemplo: Vale, Petrobrás e Santander
 - Tem o ticker, mas não sabe a empresa:
 - Google

Ações - Ticker

- Negociado em Lote
 - Normalmente = 100 ações
- Fora do lote:
 - Fracionário
 - F no fim do ticker
 - Menos negociações

Bolsa de Valores

- Local onde se negociam ações, etc
- Organizar e controlar essas negociações
- Garantir ambiente seguro
 - Operações eficientes e justas
 - Mantém em segurança: Central Depositária

Bolsa de Valores - Brasil



- CETIP: Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos
- BM&FBOVESPA: BM&F + BOVESPA
 - BMF: Bolsa de Mercadoria e Futuros
 - BOVESPA: Bolsa de Valores de São Paulo

Bolsa de Valores - Pregão

- Horário normal:
 - Das 10:00 às 16:55
 - 17:25 às 18:00 – After-Market
 - Variação máxima de 2%
- Horário de Verão:
 - Das 10:00 às 17:55
 - Sem After-Market

Ações - Índices

- Ibovespa: Índice Bovespa
 - Indicador de variação do mercado
 - Empresas com 80% do volume
- IBrX – 100 mais (IBX ou IBrX100)
- IBrX50 – 50 mais (IBX50 ou IBXL)

Ações - Operações

- Dividendos
- Variação de preços
 - Análise Fundamentalista
 - Análise Técnica

Ações - Operações

- Análise Fundamentalista
 - Médio e longo prazo
 - Valor da Empresa x Valor de Mercado
 - Baseado no valor da empresa (patrimônio, lucro, caixa, dívidas, mercado, etc)

Ações - Operações

- Análise Técnica
 - Curto prazo
 - Padrões gráficos / Tendências
 - Day Trade, Swing Trade, Position
 - Importância de Finanças Comportamentais

Análise Técnica



Ações - Operações

- Aluguel - BTC:
 - Banco de Títulos

Derivativos

- Você vai aprender:
 - Características gerais
 - Termo
 - Contrato Futuro
 - Opções
 - Swap
- Ao final:
 - Diferenciar os principais tipos
 - Definir se é interessante para você

Derivativos

- Derivados de ativos subjacentes

DERIVATIVOS AGROPECUÁRIOS	DERIVATIVOS FINANCEIROS
Açúcar	Ouro
Boi Gordo	Índices (Ibovespa, IBrX-50, S&P, FTSE, etc)
Café Arábica	Taxa de Câmbio (dólar, euro, libra, etc)
Etanol	Taxas de Juro (cambial, IGP-M, IPCA, DI, etc)
Soja	Títulos da Dívida Externa

- Geralmente proteção (hedge)
- Especulação (importância)

Derivativos - Tipos

- Termo
- Futuro
- Opções
- Swap

Derivativos - Tipos

- Termo
 - Preço fixado no presente para uma operação futura — liquidação apenas no vencimento

Derivativos - Tipos

- Futuro:
 - Negociação antes do vencimento

Derivativos - Tipos

- Opções
 - Compra ou venda
 - Prêmio
 - Strike
 - Dentro / Fora do Dinheiro
 - Vencimento

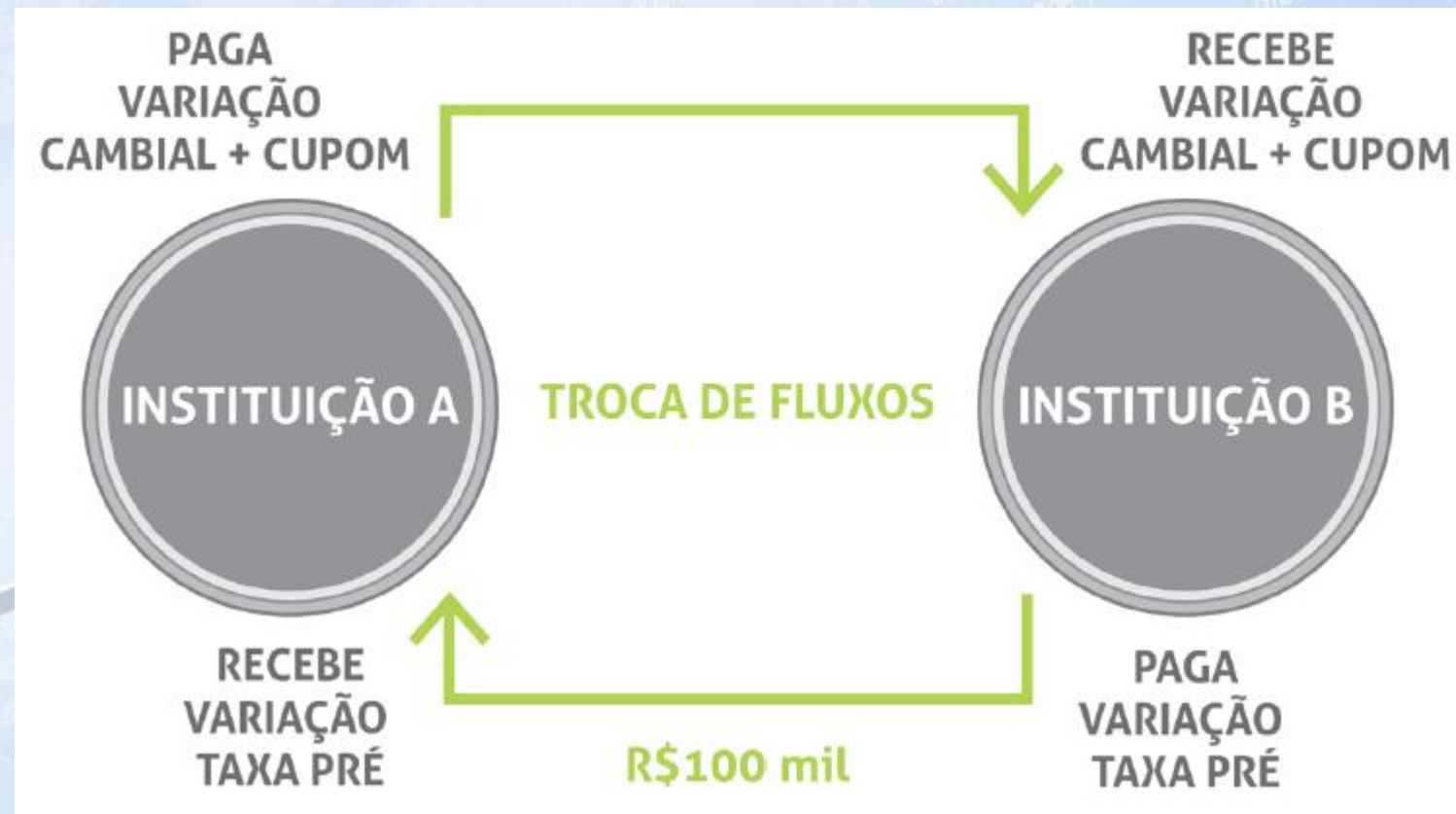
Derivativos - Tipos

- Swap
 - Troca de indexadores (rentabilidade)
 - Ouro, Índice, Câmbio, Juros e Commodities

Derivativos – Swap



Derivativos – Swap

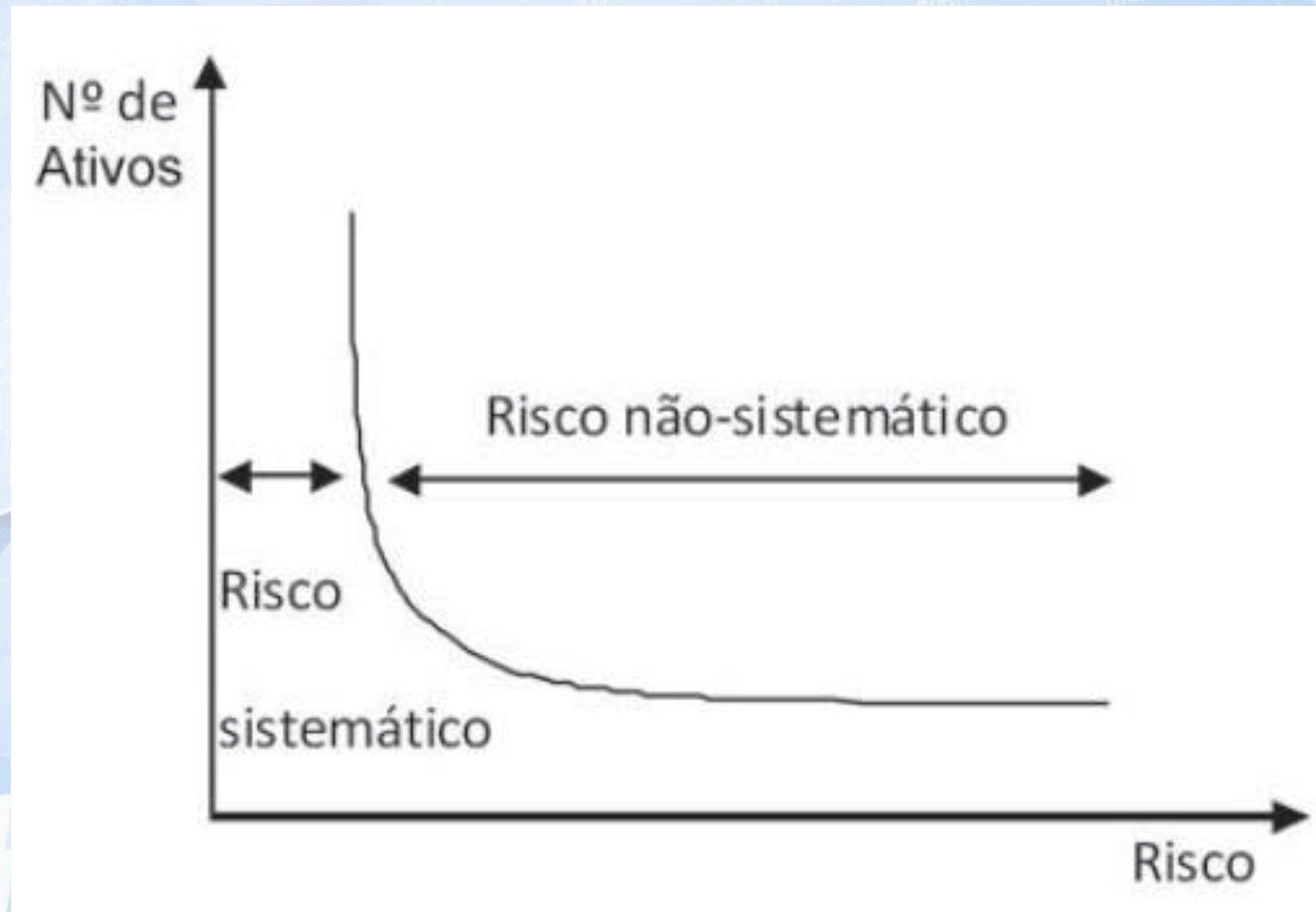


Derivativos

CARACTERÍSTICAS	MERCADO A TERMO	MERCADO FUTURO	MERCADO DE OPÇÕES	MERCADO DE SWAP
ONDE SE NEGOCIA	Balcão ou bolsa	Somente bolsa	Balcão ou bolsa	Balcão ou bolsa
O QUE SE NEGOCIA	Compromisso de comprar ou vender um bem por preço fixado em data futura	Compromisso de comprar ou vender um bem por preço fixado em data futura	Os compradores adquirem o direito de comprar ou de vender por preço fixo em data futura	Compromisso de troca de um bem por outro. Trocam-se fluxos financeiros
POSIÇÕES	Ausência de intercambialidade	Intercambialidade	Intercambialidade	Ausência de intercambialidade
LIQUIDAÇÃO	A estrutura mais comum é a liquidação somente no vencimento. Há contratos em que o comprador pode antecipar a liquidação	Presença de ajuste diário. Compradores e vendedores têm suas posições ajustadas financeiramente todos os dias, com base no preço de fechamento da bolsa	Liquidam-se os prêmios na contratação da operação. No vencimento, apura-se o valor da liquidação a partir do exercício do direito dos compradores	Somente no vencimento ou antecipadamente, com a concordância das partes

Risco

- Risco Sistemático x Risco Não sistemático



Risco

- Você vai aprender:
 - Aceitação e Aversão a Risco
 - Tipos de Risco
 - Diversificação
 - Alavancagem
- Ao final:
 - Equilibrar Risco e Retorno
 - Ter boa Rentabilidade sem muito risco

Risco

- Aceitação x Aversão a Risco

- Jogo A:

- $50\% = R\$0$ / $50\% = R\$200$

- **VE = R\$100**

- Jogo B:

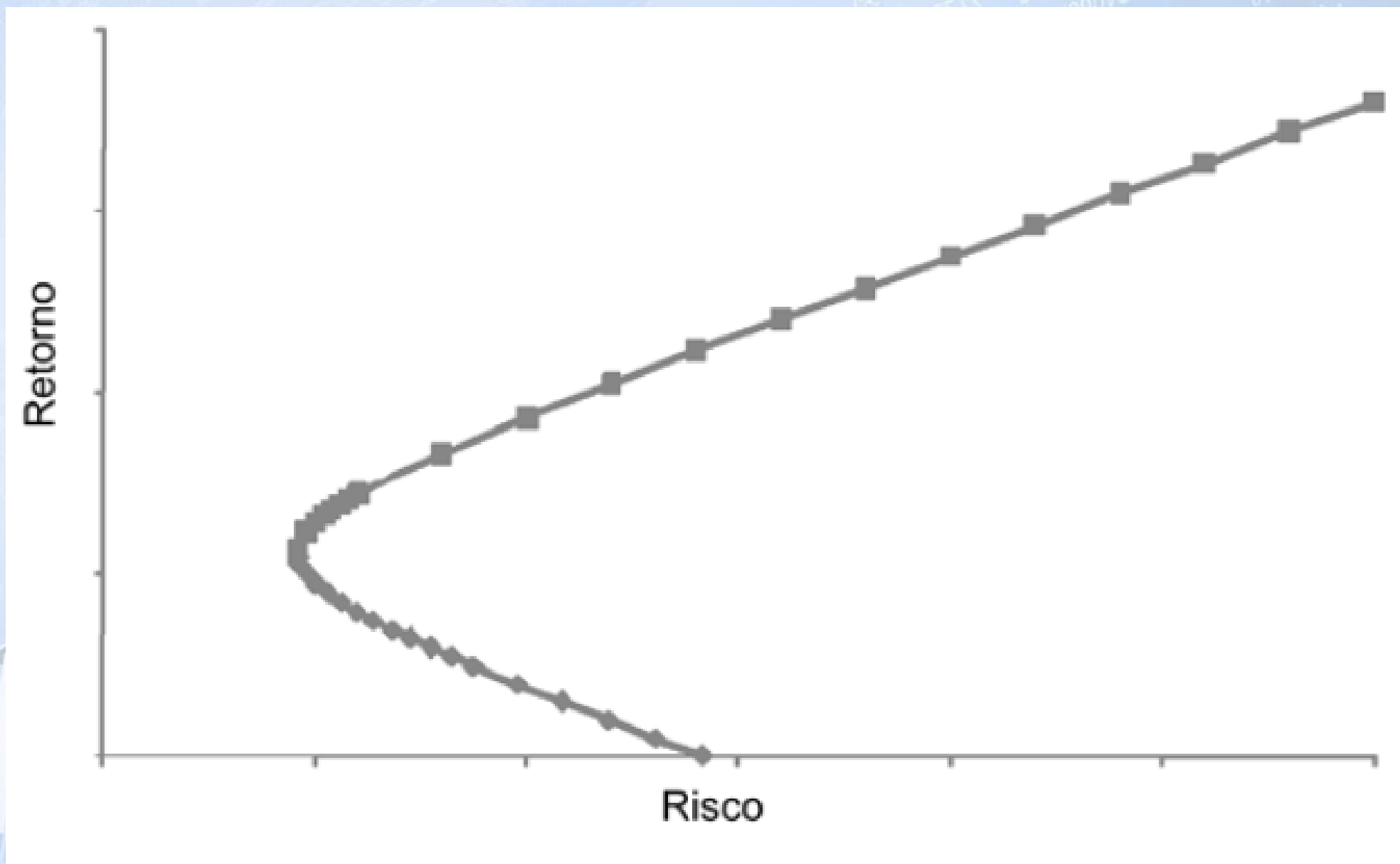
- $90\% = R\$0$ / $10\% = R\$1.000$

- **VE = R\$100**

Risco

- Teoria de Carteiras (Markowitz)

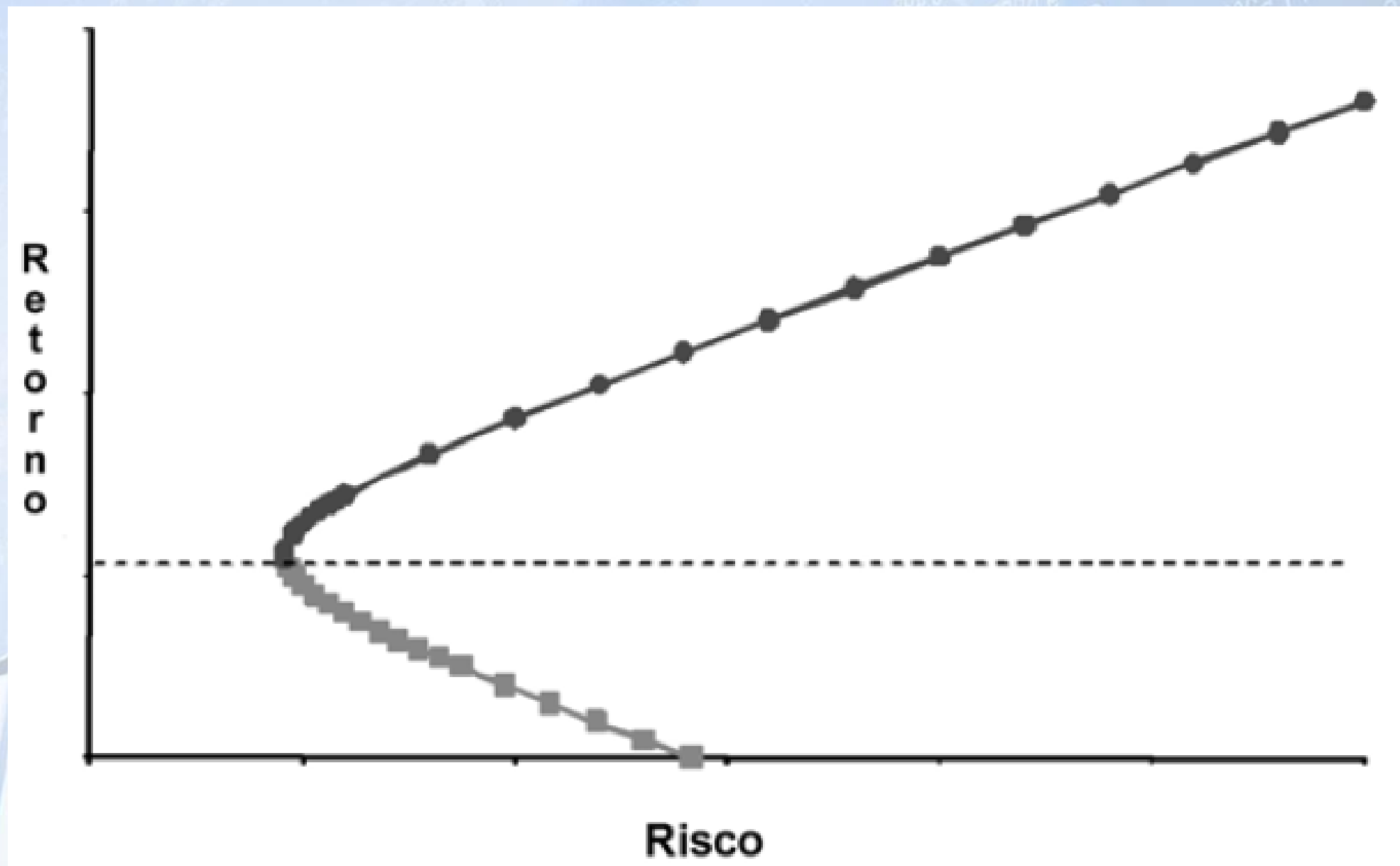
Risco



Risco

- Teoria de Carteiras
 - Diversificação
 - Liquidez x Rentabilidade x Segurança
 - Considerar Perfil
 - Maximizar retorno dado risco

Risco



Risco

❖ Alavancagem

— Multiplicar resultado com o mesmo montante inicial

- Aumenta potencial de ganhos e **de perdas**

➤ **Aumenta muito o risco**

Fundos de Investimentos

- Você vai aprender:
 - Principais Características
 - Vantagens e Desvantagens
 - Tipos de Fundos
 - Como Comparar
 - Aplicar na Prática
- Ao final:
 - Analisar e Comparar Fundos
 - Começar a investir

Fundos de Investimentos – Características

- O que são?
 - “Condomínio” de investidores com objetivos comuns
- Principais entidades:
 - Administrador
 - Gestor

Fundos de Investimentos – Características

- Administrador
 - Responsável “burocrático”:
 - Questões jurídicas, legais e administrativas
 - Divulga informações
- Gestor
 - Negocia os ativos
 - O quê e quando comprar e vender
 - Faz o resultado financeiro do fundo

Fundos de Investimentos – Características

- O que são?
 - “Condomínio” de investidores com **objetivos comuns**
 - Política de Investimento

Fundos de Investimentos – Características

- Política de Investimento
 - Quais objetivos
 - Como serão alcançados
 - Tipos de investimentos
 - Distribuição
 - Risco

Fundos de Investimentos – Características

- Documentos
 - Regulamento
 - Documento oficial obrigatório com todas as informações
 - Prospecto
 - “Resumo” do regulamento com principais informações

Fundos de Investimentos – Características

- Documentos

- Lâmina de Informações Essenciais

- Obrigatório

- Material de Divulgação

- Objetivos, prazos, rentabilidade histórica, etc

- Termo de Adesão

- Necessita assinatura eletrônica
 - Concordância com os demais documentos

Fundos de Investimentos – Características

- Classes:
 - Fechado
 - Aberto
 - Exclusivo

Fundos de Investimentos – Características

- Classes:
 - Fechado
 - Indisponível para aplicação indefinidamente
 - Rende normalmente

Fundos de Investimentos – Características

- Classes:
 - Fechado
 - Aberto
 - Admite novas aplicações

Fundos de Investimentos – Características

- Classes:
 - Fechado
 - Aberto
 - Exclusivo
 - Grandes fortunas (> R\$10 milhões)
 - Exclusivo de uma pessoa ou família
 - Bom para sucessão e tem vantagens tributárias

Fundos de Investimentos – Características

- Investimento Mínimo
- Movimentação Mínima
- Saldo de Permanência

Fundos de Investimentos – Características

XP Ações FIC FIA

QUERO APLICAR AGORA ▼

PERFORMANCE DO FUNDO

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

Aplicação Inicial Mínima	R\$ 500,00
Movimentação Mínima	R\$ 100,00
Saldo de Permanência no Fundo	R\$ 100,00

Fundos de Investimentos – Características

- Cotas
 - Para investir em fundos compramos cotas
 - Preço varia

Fundos de Investimentos – Características

- Taxa de Administração:
 - Taxa de “condomínio”
 - Varia muito
 - Obrigatória

Fundos – Vantagens e Desvantagens

- Vantagens:
 - Diversificação
 - Menos custo
 - Exemplo: corretagem

Fundos – Vantagens e Desvantagens

- Vantagens:
 - Diversificação
 - Menos custo
 - Facilidade com IR
 - Acompanhamento e Declaração

Fundos – Vantagens e Desvantagens

- Vantagens:
 - Gestor especializado
 - Liquidez
 - Normalmente poucos dias

Fundos – Vantagens e Desvantagens

- Vantagens:
 - Gestor especializado
 - Liquidez
 - Acesso a investimentos restritos
 - Exterior
 - Mínimos elevados

Fundos – Vantagens e Desvantagens

- Desvantagens:
 - Investidor não tem autonomia
 - Taxas:
 - Administração
 - Performance

Fundos – Desvantagens

- Taxa de Administração
 - Cobrada pelo valor total do investimento
 - Expressa em percentual ao ano

Fundos – Taxa de Administração

- Exemplos:
 - Investimento = R\$10.000
 - Taxa de adm = 1% a.a.
 - R\$100 de taxa por ano
 - Rentabilidade bruta = 10% (R\$1.000)
 - Rentabilidade final = 9%
 - R\$900 (1.000 - 100)

Fundos – Taxa de Administração

- Exemplos:
 - Investimento = R\$10.000
 - Taxa de adm = 1% a.a.
 - Rentabilidade bruta = -5% (-R\$500)
 - Rentabilidade final = -6%
 - -R\$600 (-500 - 100)

Fundos de Investimentos - Tipos

- Diferentes Classificações

- CVM:

- Comissão de Valores Mobiliários

- ANBIMA:

- Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais

Fundos de Investimentos - Tipos

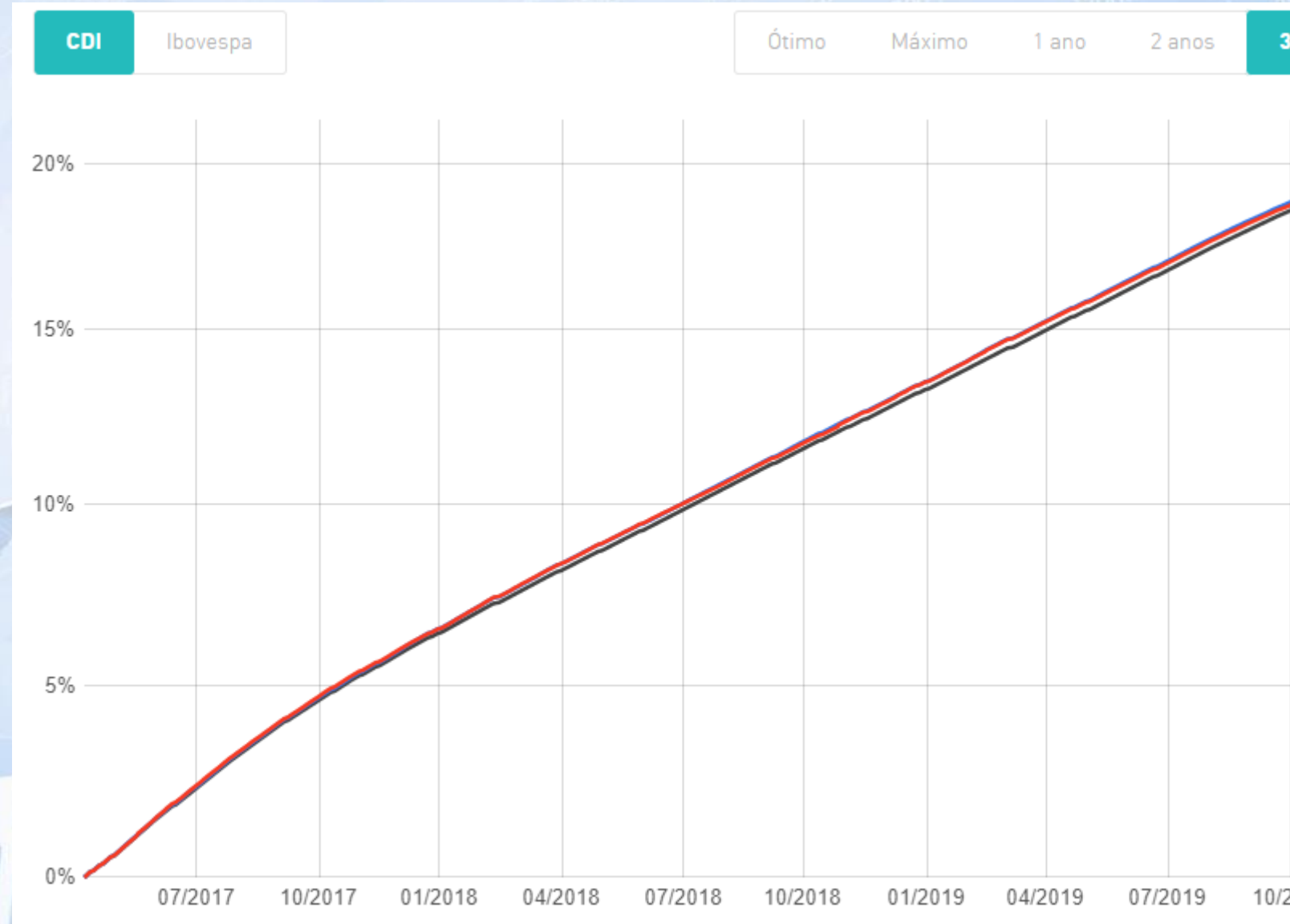
- DI / Referenciado DI / Renda Fixa Referenciado DI
 - Referenciado:
 - >95% do indicador (referência)
 - Referenciado DI:
 - >95% CDI e >80% Títulos Públicos
- Renda Fixa (RF)
 - >80% renda fixa

Fundos de Investimentos - Tipos

- DI / Referenciado DI / Renda Fixa Referenciado DI
 - Referenciado DI:
 - >95% CDI e >80% Títulos Públicos
- Renda Fixa (RF)
 - >80% renda fixa
- Crédito Privado (CP)
 - >50% em crédito privado

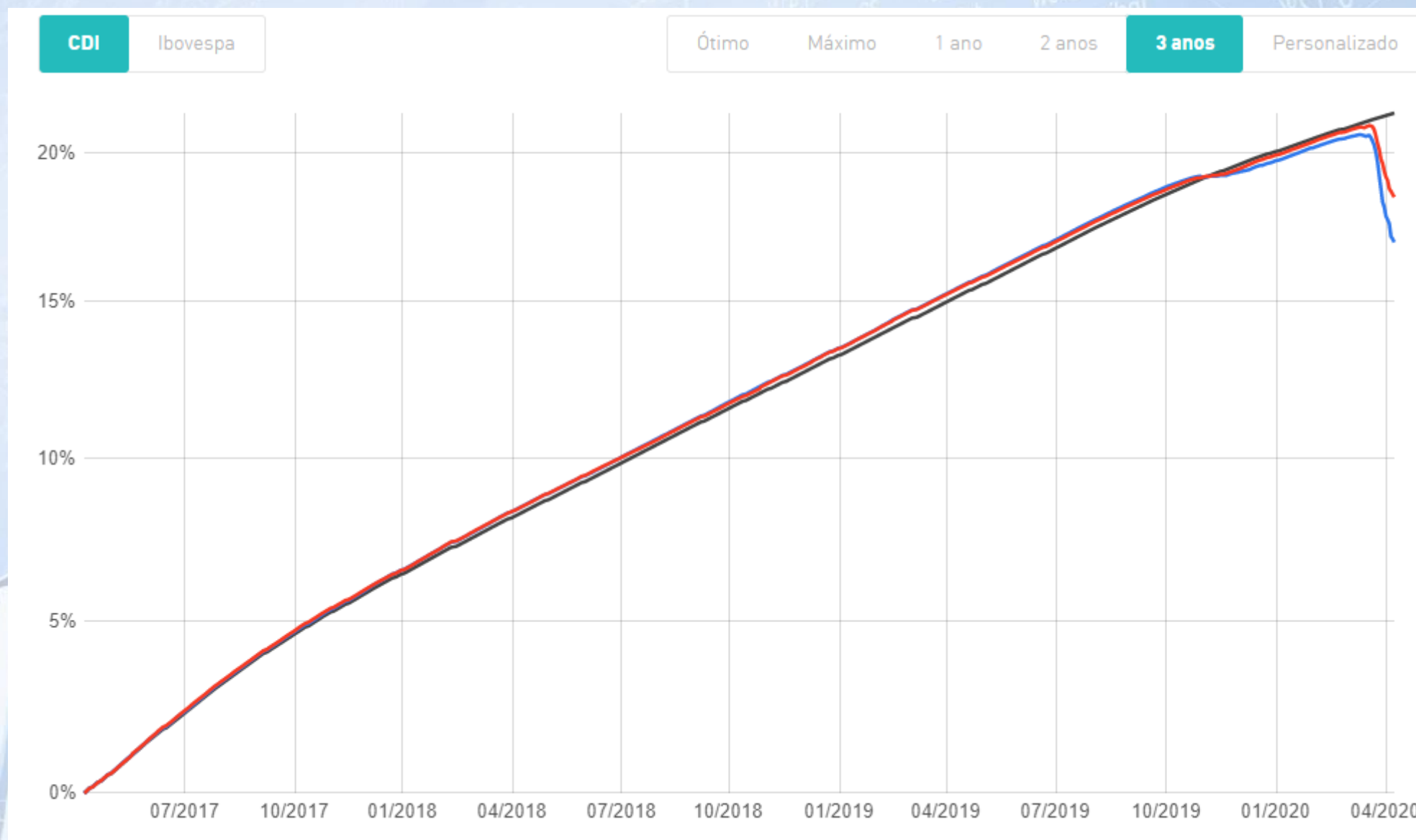
Fundos de Investimentos - Tipos

- Crédito Privado (CP) - Exemplos



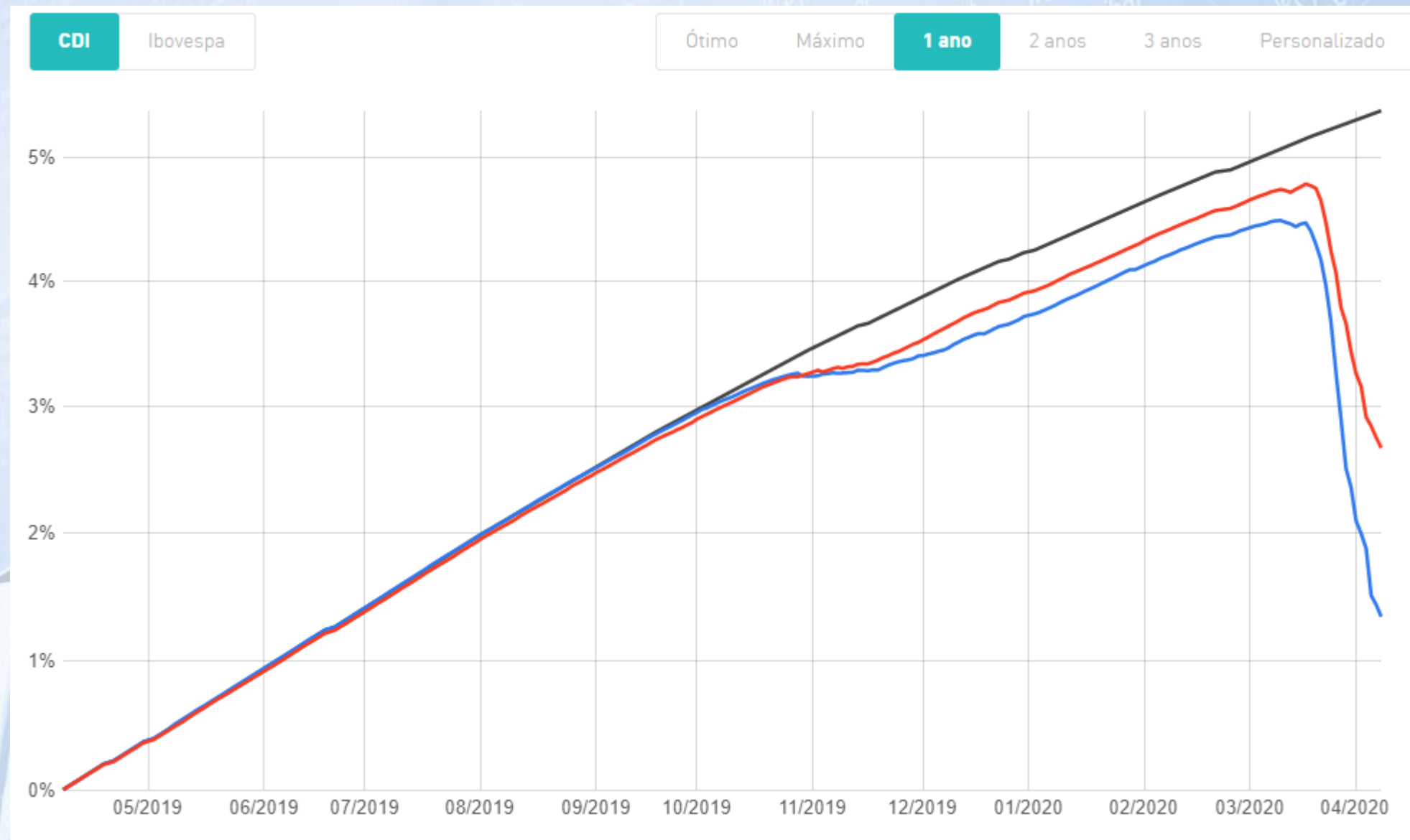
Fundos de Investimentos - Tipos

- Crédito Privado (CP) - Exemplos



Fundos de Investimentos - Tipos

- Crédito Privado (CP) - Exemplos



Fundos de Investimentos - Tipos

- Multimercados (FIM)
 - Combinação de renda fixa, câmbio, ações, derivativos, etc
 - Pode se alavancar
 - Podem ser bem diversificados
- Ações (FIA)
 - >67% ações (mesma empresa ou várias)
 - Risco alto

Fundos de Investimentos - Tipos

- Cambial
 - >80% câmbio (dólar, euro, etc)
- Investimento em Cotas (FIC)
 - >95% cotas de outros fundos
 - Normalmente FIC FIM ou FIC FIA
 - Exemplos: XP Ações FIC FIA e Absolute Alpha FIC FIM

Fundos de Investimentos - Tipos

- Imobiliário (FII)
 - Negociados em Bolsa (ticker)
 - Pagam aluguel (isento de IR)
 - Preço da cota varia na Bolsa
- Previdência

Previdência Privada

- Previdência
 - Renda para aposentadoria
- Privado
 - Não é do governo (INSS)

Previdência Privada

- Necessidade de construir patrimônio para aposentadoria:
 - Reformas dos INSS
 - Quando e quanto
 - Manter padrão de vida

Previdência Privada

- Igual ao outros fundos:
 - Administrador
 - Gestor
 - Política de Investimentos
 - Taxas
 - Investimento e movimentações mínimas
 - Tipos (Renda Fixa, FIM, FIA, etc)

Previdência Privada

- Características exclusivas:
 - PGBL e VGBL
 - Imposto de Renda

Previdência Privada – PGBL

- Plano Gerador de Benefício Livre
- Bom pra Declaração Completa de IR
 - Isenção de até 12% da base de cálculo

Previdência Privada – PGBL

- Exemplo:
 - Renda anual = R\$100 mil
 - Declaração completa
 - IR = R\$15 mil (sem deduções)
 - 12% em PGBL = R\$12 mil
 - Base de cálculo reduz para R\$88 mil
 - IR = < R\$12 mil
 - Redução de > R\$3 mil

Previdência Privada – PGBL

- Plano Gerador de Benefício Livre
- Bom pra Declaração Completa de IR
 - Isenção de até 12% da base de cálculo
- IR em todo o montante no resgate
 - Vantagem por diferença de alíquota

Previdência Privada – VGBL

- Vida Gerador de Benefício Livre
- Declaração Simplificada
- Ou completa com previdência > 12%
 - Não há isenção
- IR no resgate apenas sobre o rendimento
 - Vantagem por diferença de alíquota

Previdência Privada

- Características exclusivas:
 - PGBL e VGBL
 - Tributação
 - Tabela Progressiva ou Regressiva

Previdência Privada – Tabela Progressiva

- Aumenta conforme aumenta resgate
- Bom pra resgate mensal de até R\$2.000
 - Alíquota de IR = 9%
- Acima disso:
 - Alíquota de IR = 12% ou 14%

Previdência Privada – Tabela Regressiva

- Diminui com o tempo
- Bom pra resgate mensal acima de R\$2.000
- E resgate > 10 anos
 - Alíquota de IR = 10%
- Antes disso:
 - Alíquota de IR = 35% até 15%

Previdência Privada – PGBL

- Exemplo:
 - Renda anual = R\$100 mil
 - Declaração completa
 - IR = 27,5%
 - Tributação = Regressiva
 - IR após 10 anos = 10%

Previdência Privada – VGBL

- Exemplo:
 - Renda anual = R\$100 mil
 - Declaração simplificada
 - Tributação = Regressiva
 - IR da previdência após 10 anos = 10%
 - ❖ IR de investimentos = 15%

Previdência Privada

- Características exclusivas:
 - PGBL e VGBL
 - Tributação
 - Sucessão
 - Beneficiário recebe sem inventário e sem impostos de herança

Previdência Privada

- Características exclusivas:
 - PGBL e VGBL
 - Tributação
 - Sucessão
 - Permite débitos mensais em conta
 - Respeitando mínimos
 - Bom para quem não tem disciplina

Previdência Privada

- Atenção:
 - Taxas:
 - Administração
 - Carregamento
 - Rentabilidade do fundo

Previdência Privada

- Prefira:
 - Instituições independentes e não bancos
 - Sem taxa de carregamento
 - Taxa de adm justa
 - Risco mais altos
 - Tempo pra recuperar eventuais prejuízos

Taxa de Performance

- Pagar o gestor por um bom trabalho
 - O que é um bom trabalho?
 - Rentabilidade acima da referência
- Exemplo
 - FIM: Objetivo é superar o CDI
 - CDI = referência = benchmark

Taxa de Performance

- Benchmarks mais comuns:
 - CDI
 - Para Fundos Multimercados
 - Ibovespa
 - Para Fundos de Ações
- Se aplica para FIM e FIA
- ❖ 20% do que excede o benchmark

Taxa de Performance – Exemplo

- Benchmark = CDI
- Performance = 20%
- Rentabilidade = 12%
- CDI = 10%
- Performance = 2% (12 - 10)
- 20% de 2% = 0,4% (para o gestor)
- Rentabilidade final pro investidor = 12 - 0,4 = 11,6%

Taxa de Performance

- Rentabilidade informada já desconta taxas
 - Administração:
 - Sempre paga
 - Performance:
 - Só quando o benchmark é superado
 - Semestralmente

ETF – Exchange Traded Funds

- O que?
 - Fundo de Índices
 - Busca replicar o índice
- Exemplo
 - BOVA11
 - Ibovespa

ETF

- Diferença de Fundos e Ações?
 - Semelhança com ambos
 - Algumas diferenças

ETF x Fundos

- Semelhança:
 - Cota: Coleção de investimentos
- Diferenças:

Fundo

- Aplicação por site
 - Taxas “altas”
- Investimento mínimo alto
- Não sabe 100% os detalhes

ETF

- Negociação via Bolsa
- Taxas mais baixas
 - Mínimo baixo
- Consegue saber 100%

ETF x Ações

- Semelhança:
 - Negociados em Bolsa
- Diferenças:

Ação

- Apenas 1 empresa
- Gerir os dividendos

ETF

- Índice inteiro
- Reinvestimento de dividendos

ETF – Vantagens e Desvantagens

- Vantagens:
 - Baixo investimento mínimo
 - Baixa taxa de adm
 - Diversificação
 - Transparência
- Desvantagens:
 - Não supera o índice
 - Tributação sem isenções
 - Corretagem

ETF – Conclusão

- Excelente opção:
 - Começar a investir na bolsa
 - Não sabe o que comprar
 - Tem receio
 - Baixo mínimo
 - Diversificação (BOVA11)
 - Reduz o risco

ETF – Conclusão

- Pode não valer a pena:
 - Investir pouco
 - Investimentos mensais baixo

❖ Corretagem “alta”

➤ Solução:

- Acumular montante maior
- Investir com frequência menor
- Corretora com custo baixo

Tributação

- Tipo de Investimento:
 - Renda Fixa
 - Renda Variável
 - Fundos de Investimento
- Aspectos:
 - Fator Gerador
 - Base de Cálculo
 - Alíquota
 - Responsável
 - Compensação de Perdas

Tributação – Renda Fixa

- Fator Gerador: liquidação, vencimento, resgate
- Base de Cálculo: total de rendimentos
- Alíquota: tabela regressiva
- Responsável: entidade que paga os rendimentos
- Exceção: LCI/LCA

Tributação – Renda Fixa

- Tabela Regressiva:

Prazo de aplicação	Alíquota
Até 180 dias	22,5%
Entre 181 e 360 dias	20%
Entre 360 e 720 dias	17,5%
Mais do que 720 dias	15%

Tributação – Renda Variável

- Fator Gerador: liquidação com rendimentos
- Base de Cálculo: total de rendimentos (quando houver)
- Alíquota: 15% para ações e derivativos / 20% para Day Trade

Tributação – Renda Variável

- Exceção: total de operação em ações <R\$20 mil / mês
- Compensação de Perdas – exceção Day Trade
- Responsável: beneficiário da operação via DARF (Documento de Arrecadação de Receitas Federais)

Tributação - Fundos

- Fator Gerador:
 - Resgate
 - Último dia útil de maio e novembro
- Base de Cálculo:
 - Total de rendimentos (quando houver)

Tributação - Fundos

- Alíquota:
 - 15% para fundo de ações
 - Tabela para os demais
- Come cotas:
 - Último dia útil de maio e novembro
 - Reduz quantidade de cotas
 - 15%

Tributação - Fundos

- Responsável:
 - Administrador do Fundo

Tributação - Fundos

- Tabela Regressiva:

Tempo de permanência no fundo	Se o prazo médio dos títulos do fundo for menor que 1 ano	Se o prazo médio dos títulos do fundo for maior que 1 ano
Até 180 dias	22,5%	22,5%
Entre 181 e 360 dias	20%	20%
Entre 360 e 720 dias	20%	17,5%
Mais do que 720 dias	20%	15%

Tributação – IOF

- IOF: Imposto sobre Operações Financeiras

Tributação – IOF

- Fator Gerador:
 - Liquidação (resgate)
- Base de Cálculo:
 - Total de rendimentos (quando houver)
- Alíquota:
 - Tabela Regressiva

Tributação – IOF

❖ Mais comum em:

- Fundos
- Alta liquidez (ex: Tesouro Direto)
- Exceções:
 - Renda variável
 - Fundos de ações
- Responsável:
 - Instituição responsável pela operação

Tributação – IOF

- Tabela Regressiva:

Dias	Alíquota	Dias	Alíquota	Dias	Alíquota
1	96%	11	63%	21	30%
2	93%	12	60%	22	26%
3	90%	13	56%	23	23%
4	86%	14	53%	24	20%
5	83%	15	50%	25	16%
6	80%	16	46%	26	13%
7	76%	17	43%	27	10%
8	73%	18	40%	28	6%
9	70%	19	36%	29	3%
10	66%	20	33%	30	0%

Como Investir

- Você vai aprender:
 - Começar a montar sua Carteira de Investimentos
 - Evoluir suas aplicações
 - Atualizar sua Carteira
 - Escolher sua corretora e abrir conta
- Ao final:
 - Alocação de Ativos
 - Gestão do seu Portfólio

Como Começar

- Pré-requisito:
 - Ter conta em banco ou corretora independente
- Corretoras:
 - Muitas opções
 - Diversos perfis
 - Escolha a ideal pra você!
- Existem opções melhores e piores
 - ❖ Não existe opção perfeita

Corretoras de Valores

- Principais tipos:
 - De banco
 - Independente

Corretoras de Valores

— De banco

- Serviço deixam a desejar
- Produtos limitados e ruins pro “pequeno” investidor

— Independente

- Serviços melhores
- Mais produtos
- Produtos melhores
- ❖ Não tem produto próprio
- ❖ Centralizam produtos de diversas instituições

Critérios para Escolher uma Corretora

- 5 Critérios:

1. Preço
2. Atendimento
3. Ferramentas
4. Variedade de Produtos
5. Serviços

Critérios para Escolher uma Corretora

1. Preço:

➤ Principal, mas não o único

– Corretagem em Bolsa

- Maior diferença entre corretoras
- Crítico pra quem faz muita operação
- Bancos > R\$25
- Independentes: bem menos
 - Exemplo: Clear = R\$0,80!

Critérios para Escolher uma Corretora

- Preço:
 - Corretagem
 - Custódia
 - Custo para “guardar” o investimento
 - Renda Fixa e/ou Renda Variável
 - R\$0 a R\$30 por mês
 - Independentes não costumam cobrar
 - Outras isentam após quantidade mínima de operação

Critérios para Escolher uma Corretora

- Preço:
 - Corretagem
 - Custódia
 - Administração de Tesouro Direto
 - Além dos 0,25% da Bovespa (inevitável)
 - 0 a 0,5%
 - Independentes normalmente = 0

Critérios para Escolher uma Corretora

- Preço:
 - Corretagem
 - Custódia
 - Administração de Tesouro Direto
 - Taxa de Saque
 - Ao sacar para conta de banco tradicional
 - Várias independentes isentam

Critérios para Escolher uma Corretora

2. Atendimento:

- Normalmente não é usado
- Necessário para resolver problemas
- Em boas corretoras:
 - Diversos canais de comunicação
 - Equipe bem treinada
- Outras não tão boas:
 - Difícil contato
 - Não sabem informar o básico

Critérios para Escolher uma Corretora

3. Ferramentas:

➤ Muito usadas e contam muito

– “Facilitadoras”:

- Negociação do Tesouro Direto
- Simuladores

– App Mobile

– Homebroker

- Usado para operar Bolsa
- Algumas: só o mínimo (envio de ordens)
- Outras: gráficos, indicadores, chat, etc

Critérios para Escolher uma Corretora

3. Ferramentas:

- Muito usadas e contam muito
 - “Facilitadoras”
 - App Mobile
 - Homebroker
- **Site**
 - Fácil e rápido?
 - Painel de ajuda intuitivo?

Critérios para Escolher uma Corretora

3. Ferramentas:

- Muito usadas e contam muito
 - “Facilitadoras”
 - App Mobile
 - Homebroker
- **Site**
 - “Extras”:
 - Assessoria Virtual

Critérios para Escolher uma Corretora

4. Variedade de Produtos:

- Um dos mais importantes
 - Bons produtos e custos baixo:
 - Garantem bons rendimentos
 - ❖ Não adianta só custo baixo sem bons produtos
 - Muitos tipos
 - Muitos emissores:
 - Provavelmente haverá produtos excelentes

Critérios para Escolher uma Corretora

5. Serviços:

- Relatórios de Análise
 - Análise do mercado
 - Diversos tipos de investimento
- Recomendações
 - Estratégias
 - Posicionamento Tático

Critérios para Escolher uma Corretora

5. Serviços:

- Relatórios de Análise
- Recomendações
- Comunidade
 - Interação com outros investidores:
 - Fóruns, enquetes, etc
- Assessoria de Investimentos
 - Auxílio profissional pra indicar e acompanhar carteira
 - ❖ Normalmente para investidores médios e grandes

Corretoras de Valores

- Exemplos (independentes):
 - XP Investimentos
 - Maior (clientes, custódia, produtos, etc)
 - Corretagem não tão barata
 - Clear
 - Foco em Bolsa
 - Corretagem bem barata
 - Rico e Easyinvest
 - Bem conhecidas e conceituadas

Corretoras de Valores

- Sugestão:
 - Operar pouco em Bolsa:
 - XP
 - Rico
 - Easyinvest
 - Se operar bastante:
 - Uma dessas + Clear
 - Economizar na corretagem

Corretoras – Abrindo Sua Conta

- Feito Online
- O que precisa:
 - Preencher formulário
 - Dados básicos
 - Documentos:
 - RG e CPF / CNH
 - Comprovante de endereço

Corretoras – Abrindo Sua Conta

- Aprovação em poucos dias
- Dados de acesso por e-mail
 - Transferir os recursos
 - ❖ Mesma titularidade = seguro

Montando Sua Carteira

- Assessoria Virtual XP
- Montar do zero
 - Caso não tenha ainda
 - Está no começo
- Divisão macro baseada em prazos

Montando Sua Carteira

- Principais tipos de investimento:
 - Renda Fixa
 - Renda Variável
 - Fundos

Montando Sua Carteira

- Investimentos de curto prazo:
 - Renda Fixa (curto prazo)
- Investimentos de longo prazo:
 - Renda Fixa (longo prazo)
 - Fundos
 - Renda Variável

Montando Sua Carteira

- Motivos de investir:
 - Aposentadoria
 - Independência Financeira
 - Sonhos de curto e médio prazo

Montando Sua Carteira

- Divisão por prazo
 - 3 Partes:
 - Reserva de Liquidez
 - Objetivos de curto e médio prazo
 - Independência Financeira

Montando Sua Carteira

- Reserva de Liquidez = 10% do patrimônio
 - Investimentos com liquidez
 - Exemplo: Tesouro Selic
 - Reserva de emergência
 - Problema de saúde, demissão, etc
 - ❖ 3 a 6x custo de vida mensal
 - Aproveitar Oportunidades

Montando Sua Carteira

- Objetivos de curto e médio prazo
 - Renda Fixa
 - CDB (poucos anos)
 - Tesouro Direto \leq ou = prazo
 - ❖ Diversificar entre pré, pós-fixado e inflação
 - Fundos Multimercados (risco médio)

Montando Sua Carteira

- Prazos longos e aposentadoria
 - Títulos longos
 - Tesouro IPCA+: 2035, 2045, 2050
 - Debêntures
 - Vencimento $<$ ou $=$ prazo
 - ❖ Venda antecipada = talvez prejuízo

Montando Sua Carteira

- Prazos longos e aposentadoria
 - Títulos longos de RF
 - Renda Variável
 - Fundos Multimercados (maior risco)
 - ❖ Rentabilidade varia bastante
 - ❖ Investimentos cíclicos (alta e baixa)
 - Podem demorar anos
 - Não sabemos quando começam nem terminam
- **Investimentos longos se beneficiam disso**

Montando Sua Carteira

➤ Começando passo a passo

1. Reserva de emergência

- Exemplo: Tesouro Selic

2. 60 a 70% da poupança mensal:

- Aposentadoria

3. 30 a 40%:

- Objetivos de curto e médio prazo

Montando Sua Carteira – Passo a Passo

1. Reserva de emergência

- Tesouro Selic

2. 60 a 70% da poupança mensal:

- Aposentadoria

3. 30 a 40%:

- Objetivos de curto e médio prazo

4. Definir % pra Renda Variável

- Depende do seu perfil e aceitação de risco
- Talvez começar com 30%

Montando Sua Carteira – Passo a Passo

1. Reserva de emergência

- Tesouro Selic

2. 60 a 70% da poupança mensal:

- Aposentadoria
 - 30% em RV
 - 30 a 40% em RF longa

3. 30 a 40%:

- Objetivos de curto e médio prazo
 - Apenas em RF mais curta

Montando Sua Carteira – Passo a Passo

- Reserva de emergência

1. Títulos Públicos

- Tesouro Selic

- Curto e médio prazo

1. Títulos Públicos

- Prefixados e IPCA curtos

2. CDBs

- Longo prazo

1. Títulos Públicos

- IPCA longos

Montando Sua Carteira – Passo a Passo

- Reserva de emergência

1. Títulos Públicos

- Curto e médio prazo

1. Títulos Públicos

2. CDBs

3. Fundos de médio risco (opcional)

- Longo prazo

1. Títulos Públicos

4. Fundos de RV ou BOVA11

Evoluindo Sua Carteira

- Quando?
 - Patrimônio um pouco maior
 - Mais experiência de mercado (principalmente RV)
- O que fazer?
 - Diversificar investimentos

Evoluindo Sua Carteira

- Como fazer:
 - Diversificar em Bolsa
 - Montar carteira de ações
 - 5 a 10 empresas
 - Carteira de FIIs
 - Tanto para GR como para CP
 - 10% a 15% da carteira inteira (conta como RV)
 - Ao menos 5 fundos

Evoluindo Sua Carteira

- Como fazer:
 - Diversificar em Bolsa (ações e FIIs)
 - Ativos mais seguros (internacionalmente falando):
 - Dólar:
 - Fundo cambial
 - Ouro:
 - Fundos
 - ❖ Fundos de ouro em dólar: os 2 num só
 - 10% do patrimônio

Evoluindo Sua Carteira

- Como fazer:
 - Diversificar em Bolsa (ações e FIIs)
 - Ativos mais seguros (internacionalmente falando):
 - Dólar
 - Ouro
 - 10% do patrimônio
 - Da RF ou RV: depende do seu perfil

Evoluindo Sua Carteira

- Como fazer:
 - Diversificar em Bolsa (ações e FIIs)
 - Ouro e Dólar
 - Proteção na RV (“seguro”):
 - Comprar opções de venda (puts)
 - Alavancar ganhos na alta com segurança:
 - Comprar opções de compra (calls)

Evoluindo Sua Carteira

- Como fazer:
 - Diversificar em Bolsa (ações e FIIs)
 - Ouro e Dólar
 - Comprar opções (puts e calls)
 - Tem vencimento
 - “Viram pó”
 - Alocar pouquíssimo recurso

Evoluindo Sua Carteira

- Como fazer:
 - Diversificar em Bolsa (ações e FIIs)
 - Ouro e Dólar
 - Comprar opções (puts e calls)
 - Não recomendo **vender opções!**
 - ❖ Sem ter comprado previamente
 - Estratégia avançada

Evoluindo Sua Carteira

- Como fazer:
 - Aos poucos
 - Ao poupar, investir diversificando
 - De uma vez
 - Carteira grande
 - Fazendo balanceamento

Aproveitando Oportunidades

- Quando?
 - Baixa dos mercados
 - Momentos de crise
 - “Compre ao som dos canhões e venda ao som dos violinos.”
 - Warren Buffett
- Crise = oportunidade
 - Bons ativos ficam baratos

Aproveitando Oportunidades

- O que fazer?
 - Ter dinheiro livre pra aproveitar barganhas
 - Reserva de Liquidez
 - ❖ Não use inteira
 - ❖ Mantenha sua Reserva de Emergência

Aproveitando Oportunidades

- Estratégia Macro
 - Perfil
 - Montante
 - Objetivos
 - ❖ Não é 100% rígida
 - Alterações pra aproveitar oportunidades
 - Posicionamento Tático

Posicionamento Tático

- Exemplo:
 - Estratégia Macro = 30% em RV
 - Houve queda no mercado
 - Surgiram oportunidades
 - Comprou mais bolsa
 - RV final = 35%
 - Usou 5% da Reserva de Liquidez
 - ❖ Refazer a reserva (poupança mensal)

Posicionamento Tático

- Depende do momento do mercado
 - Ter experiência ajuda
 - Vem com o tempo
 - Importante ter **paciência**
 - ❖ Pros juros compostos também
- Corretoras fazem recomendações em relatórios

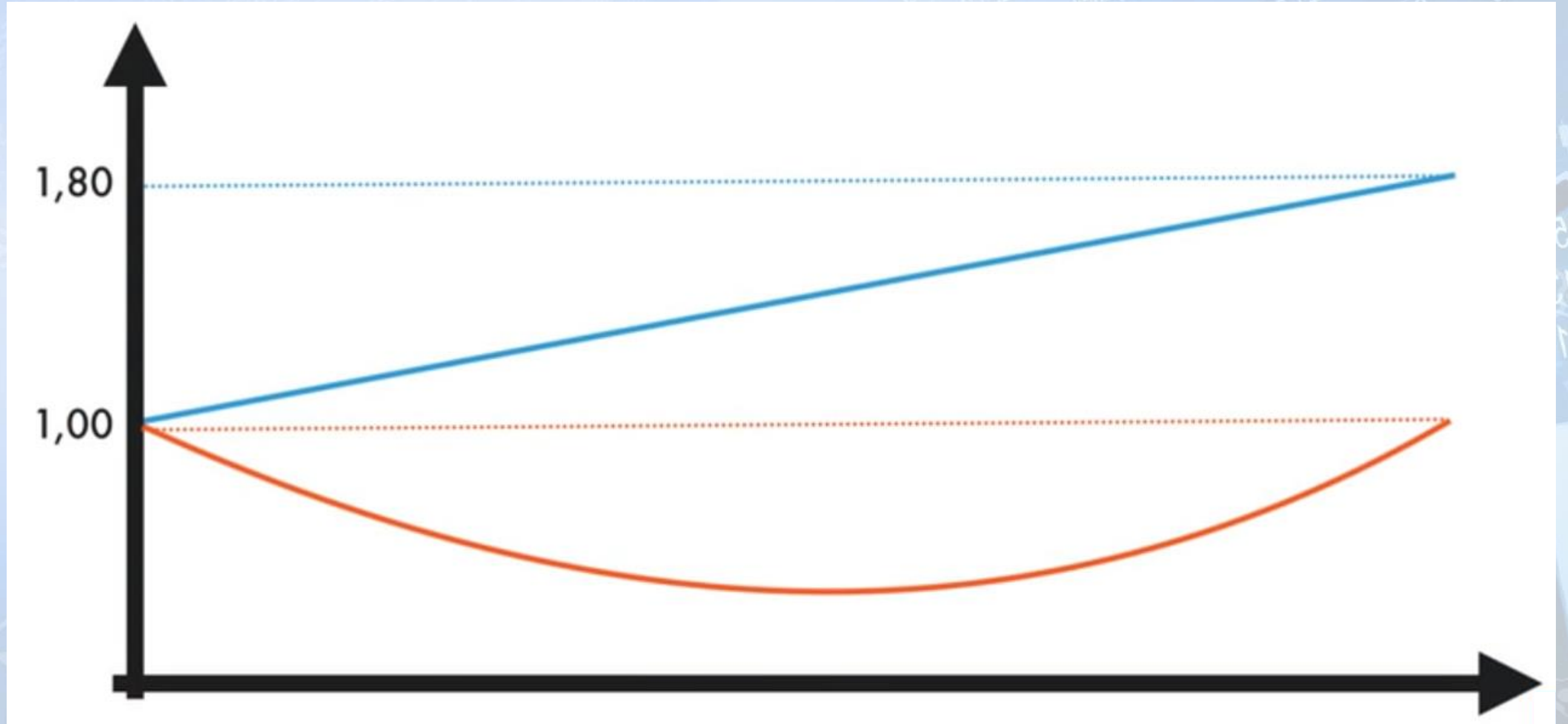
Posicionamento Tático

- Mercado é cíclico
 - Forte baixa e forte alta
 - A cada 5 - 7 anos
 - Investimentos mais longos e beneficiam
- Importante investir pro **longo prazo**

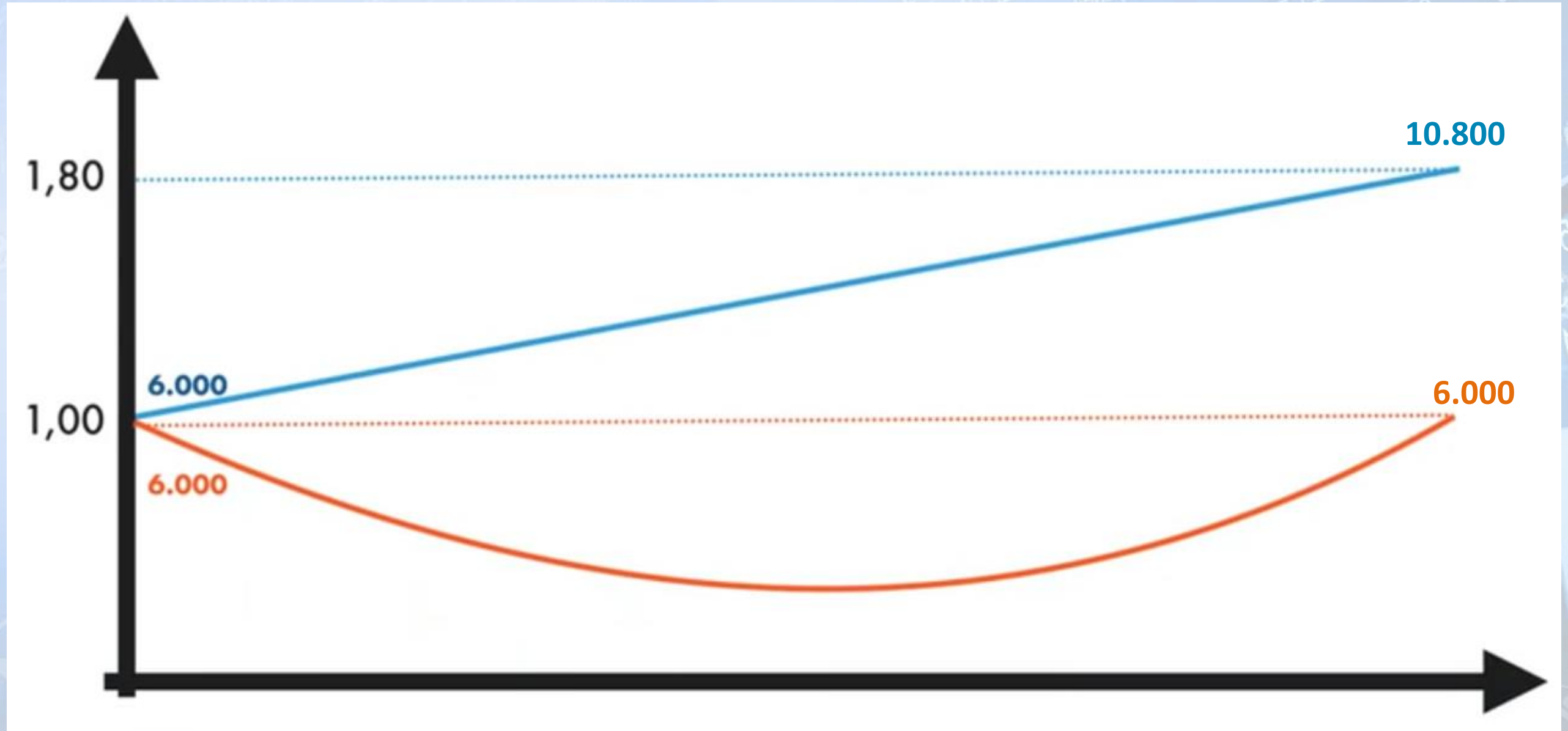
Aproveitando Oportunidades

- Como fazer?
 - Posicionamento Tático
 - Investimentos contínuos (poupança mensal)

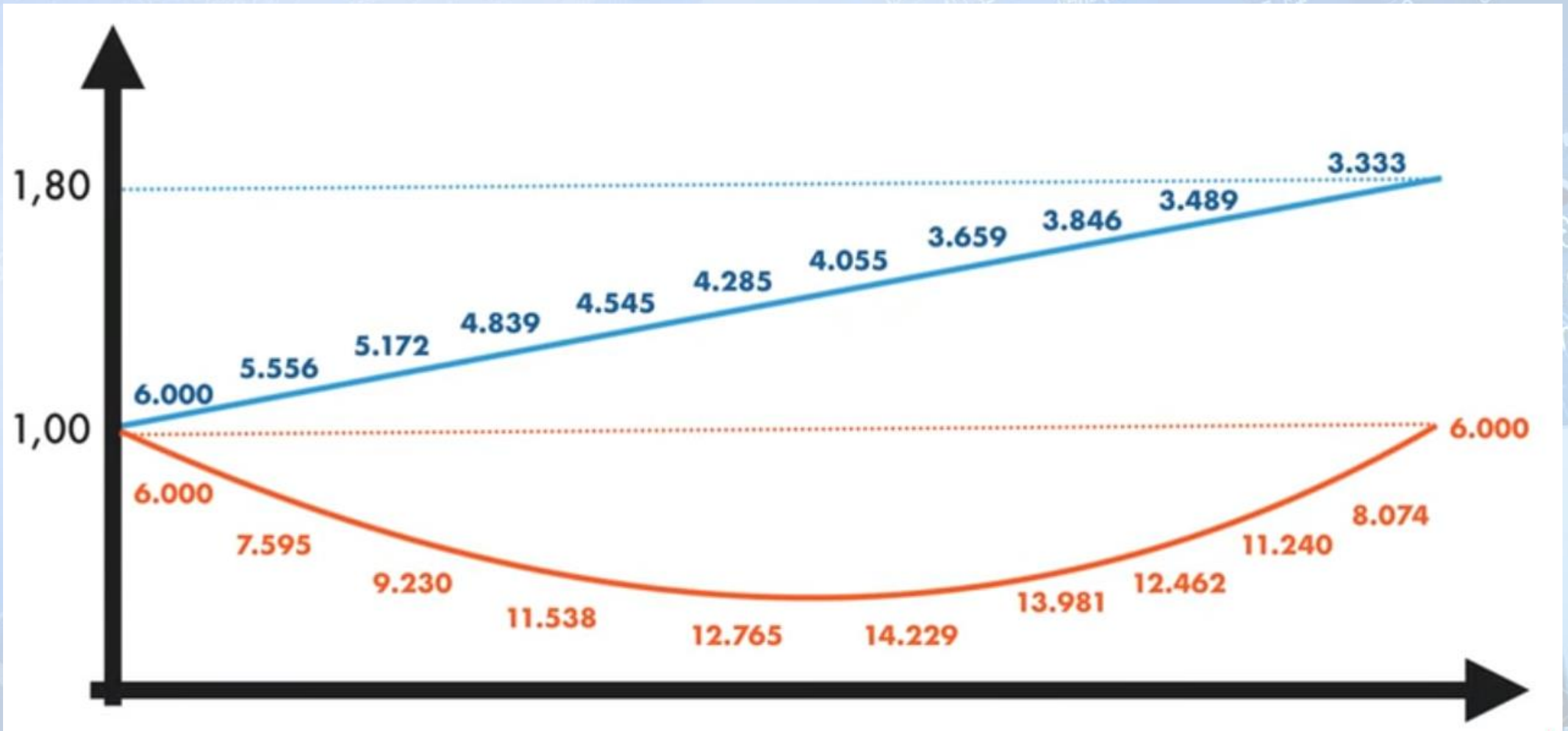
Exemplos



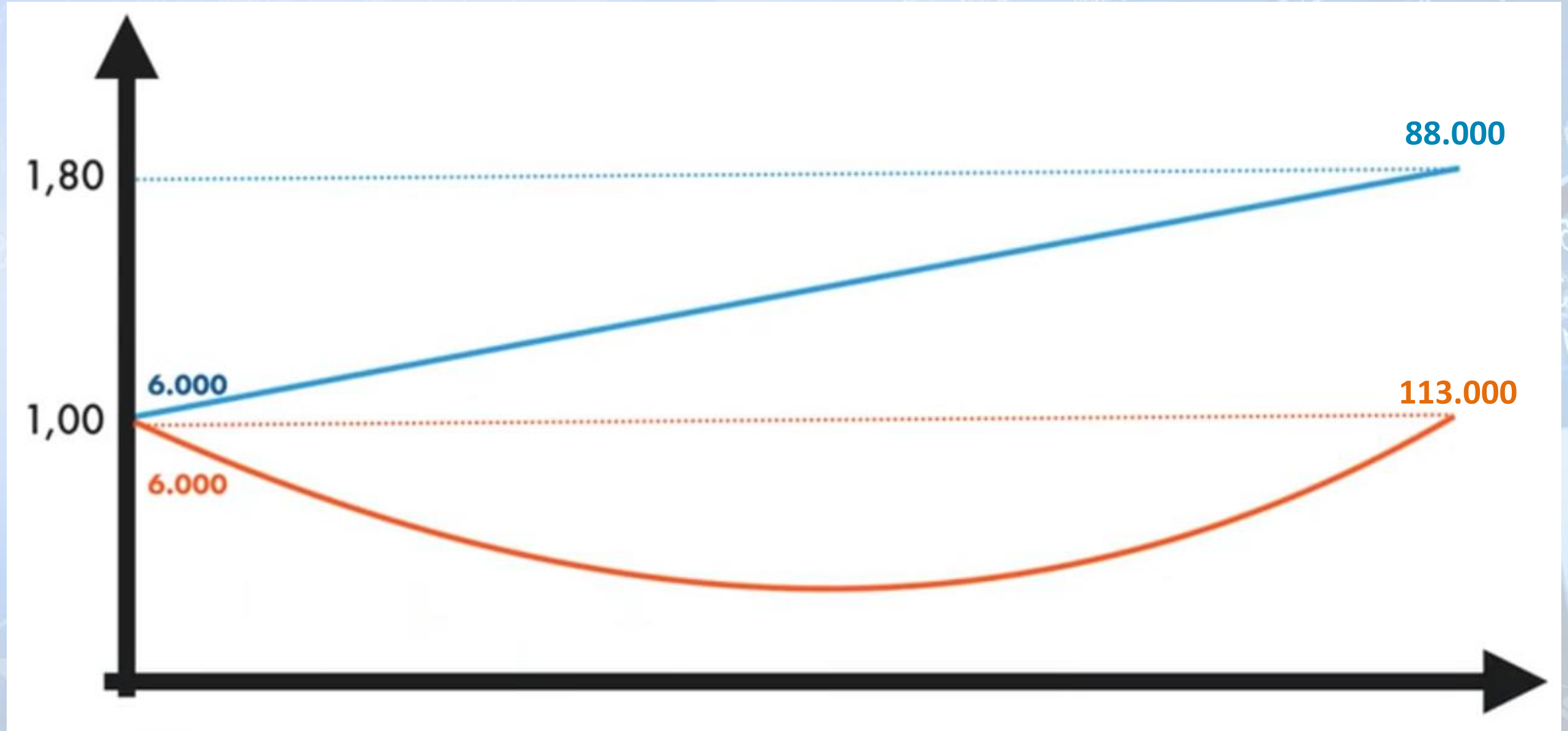
Exemplos



Exemplos



Exemplos



Como Revisar e Atualizar Sua Carteira

- Quando fazer?
 - 1 a 2 vezes por ano
 - Mais do que isso:
 - Toma tempo
 - Paga mais taxas

Como Revisar e Atualizar Sua Carteira

- Em algum momento:
 - Carteira bem montada
 - Proporção correta
 - Estratégia coerente
- Com o tempo:
 - Investimentos diferentes variam diferentemente
 - Alocação fique muito diferente da original (fora do perfil)

Como Revisar e Atualizar Sua Carteira

- Como fazer?
 - Balanceamento
 - Aproveitar e fazer Posicionamento Tático
 - No exemplo: comprar ainda mais bolsa
 - Sempre dentro do seu Perfil

Como Revisar e Atualizar Sua Carteira

- Em algum momento:
 - Carteira bem montada
- Com o tempo:
 - Investimentos diferentes variam diferentemente
 - Você envelhece
 - Menos arrojado / mais conservador
 - » Considerar isso ao balancear

Segredos do Sucesso

- Você já sabe: Fundamental
 - Por quê
 - Onde
 - Como

Segredos do Sucesso

- Fundamental:
 - Por quê
 - Onde
 - Como
 - **Ajustar sua Mentalidade**

Segredos do Sucesso

- 3 pontos críticos:
 - 1) Boa estratégia
 - Maximizar retorno / Minimizar risco
 - Dentro do seu perfil

Segredos do Sucesso

- 3 pontos críticos:
 - 1) Boa estratégia
 - 2 e 3 = habilidades
 - Se não tem, pode (e deve!) desenvolver
 - Mentalidade
 - Disciplina
 - Paciência

Segredos do Sucesso

- 3 pontos críticos:
 - 1) Boa estratégia
 - Definir e Começar = Fácil
 - Depende do conhecimento
 - Pra manter no longo prazo:
 - Disciplina**

Mentalidade do Investidor de Sucesso

- 2 habilidades:
 - Disciplina
 - Manter poupança mensal
 - Controle do uso do dinheiro
 - Garantir seus objetivos

Mentalidade do Investidor de Sucesso

- 2 habilidades:
 - Disciplina
 - Paciência
- Aguardar resultados aparecerem
 - Juros compostos
- Momentos difíceis do mercado
 - Exemplo: bolsa em queda

Mentalidade do Investidor de Sucesso

- Se não pode poupar o quanto quer:
 - Tudo bem
 - **Comece como puder!**
 - Criar o **hábito**
 - Já ter juros
- Aumente sua poupança mensal gradativamente
- Fazer tudo bem pensado, com calma

Mentalidade do Investidor de Sucesso

- Investir
 - Natural
 - Confortável
- Longo prazo = **excelentes resultados!**

Parabéns!

- Você já pode:
 - Montar a sua Carteira de Investimentos
 - De acordo com o seu perfil
 - Diferenciando os tipos de investimentos
 - Diversificando com segurança e rentabilidade

Parabéns!

- Sua Carteira de Investimentos
 - Começar
 - Evoluir
 - Revisar e Atualizar

Parabéns!

- Não desperdice esse conhecimento:
 - Escolha uma estratégia pro seu perfil
 - **Coloque em Prática**

Parabéns!

- Você tem tudo o que precisa:
 - Montar e acompanhar sua carteira
 - ✓ Pro seu Perfil
 - ✓ Diferenciando Tipos de Investimentos
 - ✓ Diversificando com **segurança e rentabilidade**

Parabéns!

- Próxima aula:
 - Meus outros cursos com **máximo desconto!**
 - Se tornar um investidor ainda melhor
 - ❖ Uma forma de ter acesso gratuito

The background is a light blue gradient with various financial data visualizations. It includes a line chart with a yellow line showing an upward trend, a bar chart with blue bars of varying heights, and several tables of numbers. Some of the numbers are percentages like +1.09%, +1.14%, +1.15%, +1.23%, +1.56%, and +0.15%. There are also labels for regions like Asia, Tokyo, Hong Kong, Sydney, GlobalDow, and India. The overall theme is financial success and growth.

Parabéns!

Confira agora e aproveite!