

# WORKBOOK LA CASA DE JUROS

Uma Guerra Épica: Tesouro X Sistema



**Excelência  
no Bolso**

O MAIOR INVESTIMENTO DA HISTÓRIA



**Parabéns!**

Você concluiu a Websérie **LA CASA DE JUROS**, uma Guerra Épica do Tesouro x Sistema.

Eu não acredito que nascemos apenas para trabalhar e pagar contas. Acredito que temos todos os dias a possibilidade de buscarmos a prosperidade e viver uma vida com liberdade.

Para alguns, esse sonho parece algo bem distante. No entanto, acredito que qualquer pessoa que tenha foco, determinação e trabalho diligente consegue alcançar a tão sonhada liberdade.

Para alguns, a liberdade será uma agenda livre para aproveitar cada fase da vida dos filhos. Para outros, será poder escolher com quem e quando vai trabalhar. Alguns vão desejar ter liberdade financeira, ou seja, independência financeira.

Em ambas as situações, a sensação de poder escolher o que fazer sem os limites impostos pelo “Sistema” vai fazer você realizar os seus mais ousados sonhos.

Não pense que será fácil. Assim como na escola, precisamos de um professor, de um mentor para evoluir nas várias áreas de nossas vidas. Uma pessoa que já passou pelos desafios que você deseja romper, e que vai te ajudar a economizar tempo, energia e dinheiro para conquistar essa liberdade.

Espero de coração que a websérie **LA CASA DE JUROS** tenha lhe dado ferramentas para começar essa maravilhosa jornada em busca da sua liberdade, do seu Plano Paris!

Conte sempre comigo e com todo nosso time do Excelência no Bolso!

Abraços,

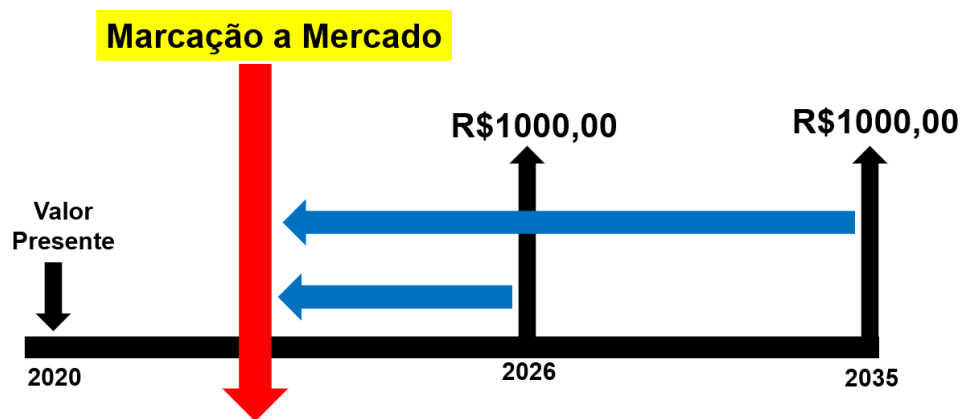
**Prof. Anderson Gonçalves,**  
Excelência no Bolso.

## INTRODUÇÃO

A Marcação a Mercado também leva em consideração no cálculo, o tempo que falta para o vencimento do título.

Quanto mais longo for o tempo, mais probabilidade de oscilação da taxa de juros e do preço.

Quanto mais curto for o tempo, menos probabilidade de oscilação da taxa de juros e do preço.



Cenários que podem acontecer no Tesouro Direto



Quando uma “Janela de Marcação a Mercado” surge não é garantia de rentabilidade alta no futuro, pois depende do que vai acontecer com a taxa. Mas existe apenas 3 possíveis cenários:

1. A taxa subir;
2. A taxa se manter;
3. A taxa cair.

Agora vamos considerar 3 cenários possíveis para daqui a 12 meses:

Título: Tesouro IPCA+ 2035

Data de Investimento: 29/10/2021

Taxa de Rentabilidade: 5,49%

**Cenário 1:** Se a taxa, daqui a 12 meses, subir 1%, estando no momento da venda antecipada em 6,49%, veja os seus ganhos:

### CENÁRIO 1

**SUBIR: +1%**

**12 MESES**

**2,29%**

TÍTULO	DATA DE INVESTIMENTO	DATA DE VENCIMENTO
TESOURO IPCA+ 2035	29/10/2021	15/05/2035
VALOR INVESTIDO	TAXA DE RENTABILIDADE	TAXA DE INFLAÇÃO
R\$1.000,00	5,49%	10,00%
SIMULAÇÃO AVANÇADA		
DATA DO RESGATE	TAXA DE RENTABILIDADE	
28/10/2022	6,49%	
TÍTULO: TESOURO IPCA+ 2035		
Dias corridos entre a data do investimento e a de vencimento	4943	
Dias corridos entre a data do investimento e a data do resgate	361	
Dias úteis entre a data do investimento e a de vencimento	3400	
Dias úteis entre a data de investimento e a data do resgate	251	
Valor investido líquido	R\$1.000,00	
Rentabilidade bruta (a.a)	3,09%	
Valor investido bruto	R\$1.000,00	
Valor bruto dos cupons e do resgate	R\$1.030,73	
Valor da taxa de custódia do resgate	R\$2,50	
Valor da taxa de administração do resgate	R\$0,00	
Alíquota média de imposto de renda	17,50%	
Imposto de Renda	R\$5,38	
Valor líquido do resgate	R\$1.022,86	
Rentabilidade líquida após taxas e I.R.	2,29%	

Título: Tesouro IPCA+ 2035

Data de Investimento: 29/10/2021

Taxa de Rentabilidade: 5,49%

**Cenário 2:** Se a taxa, daqui a 12 meses, mantiver a mesma, ou seja, no momento da venda antecipada estiver em 5,49%, veja os seus ganhos:

### CENÁRIO 2

**MANTER: 5,49%**

**12 MESES**

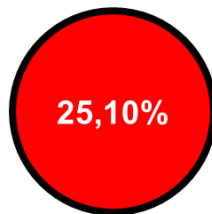
**12,96%**

TÍTULO	DATA DE INVESTIMENTO	DATA DE VENCIMENTO
TESOURO IPCA+ 2035	29/10/2021	15/05/2035
VALOR INVESTIDO	TAXA DE RENTABILIDADE	TAXA DE INFLAÇÃO
R\$1.000,00	5,49%	10,00%
SIMULAÇÃO AVANÇADA		
DATA DO RESGATE	TAXA DE RENTABILIDADE	
28/10/2022	5,49%	
TÍTULO: TESOURO IPCA+ 2035		
Dias corridos entre a data do investimento e a de vencimento	4943	
Dias corridos entre a data do investimento e a data do resgate	361	
Dias úteis entre a data do investimento e a de vencimento	3400	
Dias úteis entre a data de investimento e a data do resgate	251	
Valor investido líquido	R\$1.000,00	
Rentabilidade bruta (a.a)	16,04%	
Valor investido bruto	R\$1.000,00	
Valor bruto dos cupons e do resgate	R\$1.159,71	
Valor da taxa de custódia do resgate	R\$2,66	
Valor da taxa de administração do resgate	R\$0,00	
Alíquota média de imposto de renda	17,50%	
Imposto de Renda	R\$27,95	
Valor líquido do resgate	R\$1.129,10	
Rentabilidade líquida após taxas e I.R.	12,96%	

Título: Tesouro IPCA+ 2035  
Data de Investimento: 29/10/2021  
Taxa de Rentabilidade: 5,49%

**Cenário 3:** Se a taxa daqui a 12 meses cair 1%, ou seja, no momento da venda antecipada estiver em 4,49%, veja os seus ganhos:

**CENÁRIO 3**  
**CAIR: -1%**  
**12 MESES**



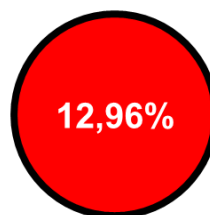
<b>TÍTULO</b> TESOURO IPCA+ 2035	<b>DATA DE INVESTIMENTO</b> 29/10/2021	<b>DATA DE VENCIMENTO</b> 15/05/2035
<b>VALOR INVESTIDO</b> R\$1.000,00	<b>TAXA DE RENTABILIDADE</b> 5,49%	<b>TAXA DE INFLAÇÃO</b> 10,00%
<b>SIMULAÇÃO AVANÇADA</b>		
<b>DATA DO RESGATE</b> 28/10/2022	<b>TAXA DE RENTABILIDADE</b> 4,49%	
<b>TÍTULO: TESOURO IPCA+ 2035</b>		
Dias corridos entre a data do investimento e a de vencimento	4943	
Dias corridos entre a data do investimento e a data do resgate	361	
Dias úteis entre a data do investimento e a de vencimento	3400	
Dias úteis entre a data de investimento e a data do resgate	251	
Valor investido líquido	R\$1.000,00	
Rentabilidade bruta (a.a)	30,77%	
Valor investido bruto	R\$1.000,00	
Valor bruto dos cupons e do resgate	R\$1.306,29	
Valor da taxa de custódia do resgate	R\$2,84	
Valor da taxa de administração do resgate	R\$0,00	
Alíquota média de imposto de renda	17,50%	
Imposto de Renda	R\$53,60	
Valor líquido do resgate	R\$1.249,85	
Rentabilidade líquida após taxas e I.R.	25,10%	

## RESUMO

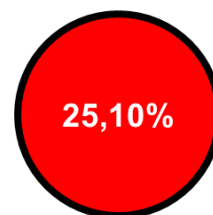
**CENÁRIO 1**  
**SUBIR: +1%**  
**12 MESES**



**CENÁRIO 2**  
**MANTER: 5,49%**  
**12 MESES**



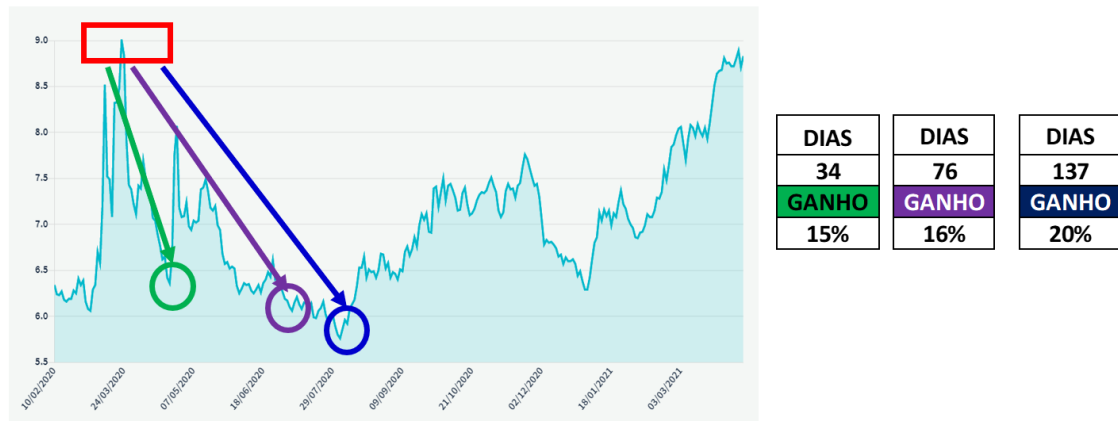
**CENÁRIO 3**  
**CAIR: -1%**  
**12 MESES**



**RISCO DE REINVESTIMENTO**

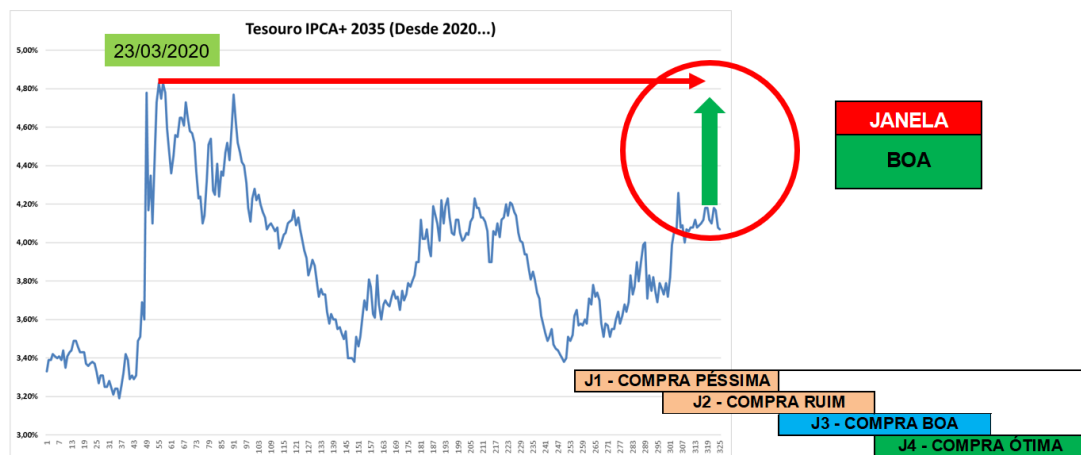
Observação: Foi considerada uma taxa fixa para o IPCA em 10%. Esse índice é pós-fixado, portanto pode mudar no futuro.

## JANELAS DE MARCAÇÃO A MERCADO



Diferentes estratégias podem ser feitas após você investir em um Tesouro Direto. Acima, você vê um exemplo do Tesouro Prefixado 2026. Para quem investiu na janela de compra (ponto de máximo) e fez venda antecipada, pode ter rentabilidade muito acima da rentabilidade contratada ao mesmo tempo.

Observe que os ganhos (brutos) chegaram até 20% em 137 dias. Qual investimento de renda fixa, tão seguro como o Tesouro Direto, pode trazer essa rentabilidade para você?



Após anos estudando, investindo e ensinando sobre Tesouro Direto, percebi que existem 4 janelas para você comprar (melhor momento de compra):

### **J1: Compra Péssima:**

Quando a taxa do Tesouro estiver nessa janela, não é momento de compra. Pois as taxas estão na janela com taxas baixas e isso faz o título ficar muito caro.

### **J2: Compra Ruim:**

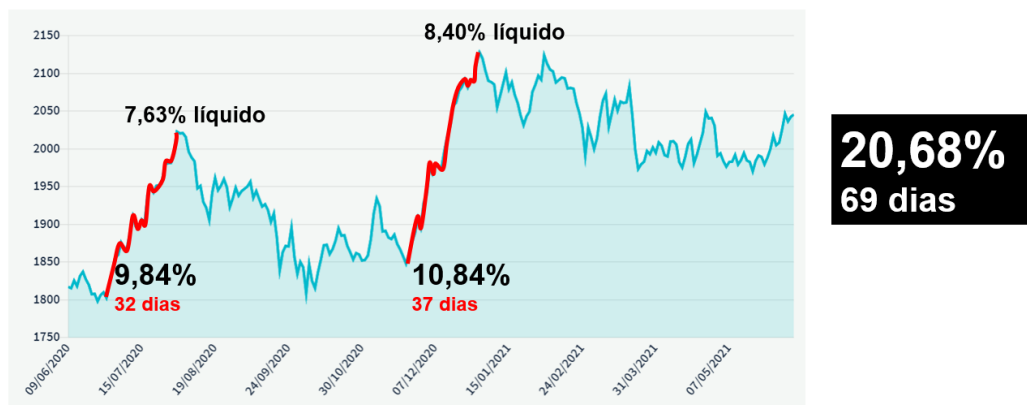
Quando a taxa do Tesouro estiver nessa janela, significa que ainda estamos com taxas abaixo da mediana (50% piores taxas). Ainda não é um bom momento de compra. Pois as taxas estão na janela com taxas baixas e isso faz o título ficar caro.

### **J3: Compra Boa:**

Quando a taxa do Tesouro estiver nessa janela, significa que as taxas estão acima da Mediana (50% melhores taxas). É um bom momento de compra. Pois as taxas estão na janela com taxas altas e isso faz o título ficar barato.

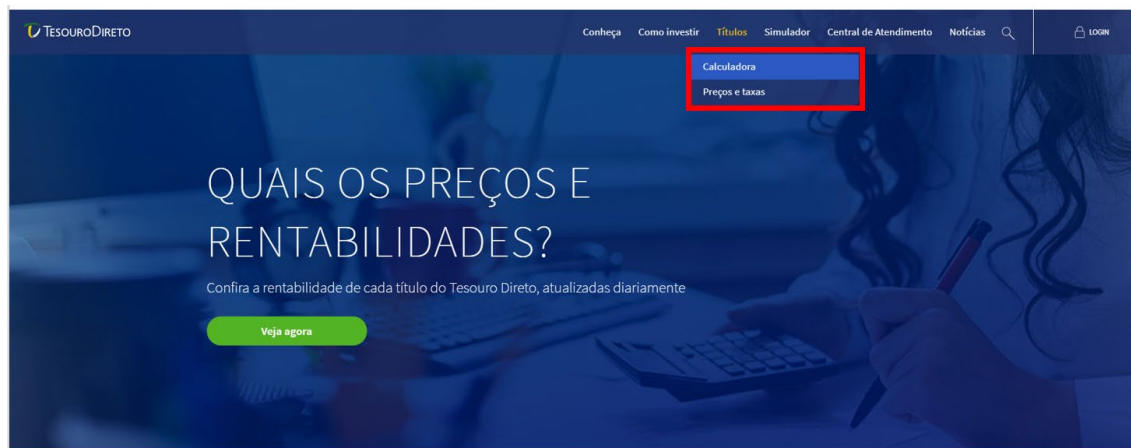
### **J4: Compra Ótima:**

Quando a taxa do Tesouro estiver nessa janela, significa que as taxas estão bem acima da Mediana (50% melhores taxas). É um ótimo momento de compra. Pois as taxas estão na janela com taxas altas e isso faz o título ficar muito barato. Esse é o melhor momento para a compra.



Observe no gráfico do Tesouro IPCA+ 2035 (avaliando o preço), que existem várias janelas de compra que podem trazer para você oportunidades incríveis de rentabilidade.

## **SIMULADOR DO TESOURO DIRETO**



Uma das principais ferramentas para quem está começando no Tesouro Direto, ou que pretende fazer Marcação a Mercado, é saber como funciona a Calculadora do Tesouro Direto.

Com a Calculadora será possível fazer simulações de compra e venda, criar cenários para você investir e resgatar de forma antecipada, comprar com outros ativos de mesma classe (renda fixa).

Para acessar, entre em: <https://www.tesourodireto.com.br/titulos/calculadora.htm>

## SIMULAÇÃO BÁSICA

[Clique aqui](#) para consultar a tabela de preços e taxas dos títulos públicos disponíveis para investir ou resgatar

Título ? Tesouro Prefixado 2026	Data do Investimento ? 18/06/2021	Data Vencimento ? 01/01/2026
Valor Investido ? 100,00	Taxa de Rentabilidade no Investimento ? 8,77	Taxa de administração do banco/corretora (%a.a.) ? 0,00

Simulação Avançada

Limpar Calcular

### Simulação:

Tesouro Prefixado 2026

Valor investidor: R\$100,00

Taxa de Rentabilidade: 8,77% (essa taxa mudará de acordo com o dia da simulação)

Clique em calcular:

TÍTULO: TESOIRO PREFIXADO 2026	
Dias corridos entre a data do investimento e a de vencimento	1655
Dias corridos entre a data do investimento e a data do resgate	1655
Dias úteis entre a data do investimento e a de vencimento	1143
Dias úteis entre a data de investimento e a data do resgate	1143
Valor investido líquido	R\$ 100,00
Rentabilidade bruta (a.a)	8,77%
Valor investido bruto	R\$ 100,00
Valor bruto dos cupons e do resgate	R\$ 146,41
Valor da taxa de custódia do resgate	R\$ 1,40
Valor da taxa de administração do resgate	R\$ 0,00
Alíquota média de imposto de renda	15,00%
Imposto de Renda	R\$ 6,96
Valor líquido do resgate	R\$ 138,05
Rentabilidade líquida após taxas e I.R.	7,37%

7,37%  
ao ano

O Tesouro te mostra um relatório completo com as informações sobre seu título. Essa simulação leva em consideração que você irá resgatar o título somente no vencimento.

No fim da simulação tem o dado mais importante, a rentabilidade líquida após taxas e I.R: 7,37% a.a.

### O que significa esse 7,37% a.a.?

Significa que se mantiver o Tesouro Prefixado até 2026, sua rentabilidade líquida será de 7,37% por ano.



## COMO SIMULAR UMA VENDA ANTECIPADA?

Você poderá simular uma venda antecipada e criar sua estratégia de Marcação a Mercado.

### SIMULAÇÃO BÁSICA

[Clique aqui](#) para consultar a tabela de preços e taxas dos títulos públicos disponíveis para investir ou resgatar

Título ? Tesouro Prefixado 2026	Data do Investimento ? 18/06/2021	Data Vencimento ? 01/01/2026
Valor Investido ? 100,00	Taxa de Rentabilidade no Investimento ? 8,77	Taxa de administração do banco/corretora (%a.a.) ? 0,00



Simulação Avançada	
Data do Resgate Antecipado ? dd/mm/aaaa	Taxa de Rentabilidade do Título no Resgate Antecipado (%a.a.) ? Informe a Taxa

A seta vermelha mostra a “Simulação Avançada”. Neste caso, será necessário colocar:

Data de resgate: data em que você pretende vender o título (resgate antecipado).

Taxa de Rentabilidade do Título no Resgate Antecipado (%a.a.): Aqui você deve colocar a taxa que acredita (ou estima) que estará na data de resgate. Simule cenários onde a taxa se mantém, reduzem ou aumentam para entender quanto dinheiro terá no futuro.

### SIMULAÇÃO BÁSICA

[Clique aqui](#) para consultar a tabela de preços e taxas dos títulos públicos disponíveis para investir ou resgatar

Título ? Tesouro Prefixado 2026	Data do Investimento ? 18/06/2021	Data Vencimento ? 01/01/2026
Valor Investido ? 100,00	Taxa de Rentabilidade no Investimento ? 8,77	Taxa de administração do banco/corretora (%a.a.) ? 0,00

Simulação Avançada	
Data do Resgate Antecipado ? 20/06/2022	Taxa de Rentabilidade do Título no Resgate Antecipado (%a.a.) ? 6,77

**QUEDA DE 2%**

Na simulação acima, foi criado o cenário de uma possível queda de 2% no Tesouro Prefixado. Com essa queda após 1 ano, veja a rentabilidade sobre o valor de resgate.

TÍTULO: TESOIRO PREFIXADO 2026	
Dias corridos entre a data do investimento e a de vencimento	1655
Dias corridos entre a data do investimento e a data do resgate	364
Dias úteis entre a data do investimento e a de vencimento	1143
Dias úteis entre a data de investimento e a data do resgate	252
Valor investido líquido	R\$ 100,00
Rentabilidade bruta (a.a)	16,14%
Valor investido bruto	R\$ 100,00
Valor bruto dos cupons e do resgate	R\$ 116,14
Valor da taxa de custódia do resgate	R\$ 0,27
Valor da taxa de administração do resgate	R\$ 0,00
Alíquota média de imposto de renda	17,50%
Imposto de Renda	R\$ 2,82
Valor líquido do resgate	R\$ 113,05
Rentabilidade líquida após taxas e I.R.	13,05%

13,05%  
ao ano

Se após 364 dias, a taxa cair 2%, teremos uma rentabilidade com resgate antecipado de 13,05% a.a.

#### SIMULAÇÃO BÁSICA

[Clique aqui](#) para consultar a tabela de preços e taxas dos títulos públicos disponíveis para investir ou resgatar

Título ?  
Tesouro Prefixado 2026

Data do Investimento ?  
18/06/2021

Data Vencimento ?  
01/01/2026

Valor Investido ?  
100,00

Taxa de Rentabilidade no Investimento ?  
8,77

Taxa de administração do banco/corretora (%a.a.) ?  
0,00

Simulação Avançada

Data do Resgate Antecipado ?  
20/06/2022

Taxa de Rentabilidade do Título no Resgate Antecipado (%a.a.) ?  
10,77

SUBIU 2%

É importante saber, que acontece o contrário se a taxa subir. Na simulação acima, a taxa subiu 2%.

Se daqui a 12 meses, a taxa subir de 8,77% para 10,77%, observe o que vai acontecer com sua rentabilidade:

TÍTULO: TESOIRO PREFIXADO 2026	
Dias corridos entre a data do investimento e a de vencimento	1655
Dias corridos entre a data do investimento e a data do resgate	364
Dias úteis entre a data do investimento e a de vencimento	1143
Dias úteis entre a data de investimento e a data do resgate	252
Valor investido líquido	R\$ 100,00
Rentabilidade bruta (a.a.)	1,98%
Valor investido bruto	R\$ 100,00
Valor bruto dos cupons e do resgate	R\$ 101,98
Valor da taxa de custódia do resgate	R\$ 0,25
Valor da taxa de administração do resgate	R\$ 0,00
Alíquota média de imposto de renda	17,50%
Imposto de Renda	R\$ 0,35
Valor líquido do resgate	R\$ 101,38
Rentabilidade líquida após taxas e I.R.	1,38%

1,38%  
ao ano

Após 364 dias, a taxa de rentabilidade vai cair para 1,38% a.a., em caso de venda antecipada.

A venda antecipada não é obrigatória, portanto, caso aconteça um cenário como esse, você pode simplesmente aguardar por mais algum tempo até que a taxa se reduza, ou resgatar no vencimento, sem perder nada.

## SIMULAÇÃO BÁSICA

[Clique aqui](#) para consultar a tabela de preços e taxas dos títulos públicos disponíveis para investir ou resgatar

Título ?	Data do Investimento ?	Data Vencimento ?
Tesouro IPCA+ 2035	18/06/2021	15/05/2035
Valor Investido ?	Taxa de Rentabilidade no Investimento ?	Taxa de administração do banco/corretora (%a.a.) ?
100,00	4,21	0,00
		Taxa de Inflação (IPCA) para o Período (%a.a.) ?
		8,06

Na simulação acima, para o Tesouro IPCA+2035 com uma taxa de compra de 4,21% a.a. e 8,06% de IPCA, mostrou os seguintes resultados:

TÍTULO: TESOIRO IPCA+ 2035	
Dias corridos entre a data do investimento e a de vencimento	5076
Dias corridos entre a data do investimento e a data do resgate	5076
Dias úteis entre a data do investimento e a de vencimento	3493
Dias úteis entre a data de investimento e a data do resgate	3493
Valor investido líquido	R\$ 100,00
Rentabilidade bruta (a.a.)	12,61%
Valor investido bruto	R\$ 100,00
Valor bruto dos cupons e do resgate	R\$ 518,65
Valor da taxa de custódia do resgate	R\$ 10,75
Valor da taxa de administração do resgate	R\$ 0,00
Alíquota média de imposto de renda	15,00%
Imposto de Renda	R\$ 62,80
Valor líquido do resgate	R\$ 445,10
Rentabilidade líquida após taxas e I.R.	11,37%

11,37%  
ao ano

A rentabilidade, se o resgate for feito na data de vencimento, será de 11,37% a.a.

Agora se taxa fixa subir de 4,21% para 5,21%, veja os resultados:

#### SIMULAÇÃO BÁSICA

[Clique aqui](#) para consultar a tabela de preços e taxas dos títulos públicos disponíveis para investir ou resgatar

Título ?  
Tesouro IPCA+ 2035

Data do Investimento ?  
18/06/2021

Data Vencimento ?  
15/05/2035

Valor Investido ?  
100,00

Taxa de Rentabilidade no Investimento ?  
4,21

Taxa de administração do banco/corretora (%a.a.) ?  
0,00

Taxa de Inflação (IPCA) para o Período (%a.a.) ?  
8,06

Simulação Avançada

Data do Resgate Antecipado ?  
20/06/2022

Taxa de Rentabilidade do Título no Resgate Antecipado (%a.a.) ?  
5,21

SUBIU 1%

TÍTULO: TESOIRO IPCA+ 2035	
Dias corridos entre a data do investimento e a de vencimento	5076
Dias corridos entre a data do investimento e a data do resgate	364
Dias úteis entre a data do investimento e a de vencimento	3493
Dias úteis entre a data de investimento e a data do resgate	252
Valor investido líquido	R\$ 100,00
Rentabilidade bruta (a.a)	-0,41%
Valor investido bruto	R\$ 100,00
Valor bruto dos cupons e do resgate	R\$ 99,59
Valor da taxa de custódia do resgate	R\$ 0,25
Valor da taxa de administração do resgate	R\$ 0,00
Alíquota média de imposto de renda	17,50%
Imposto de Renda	R\$ 0,00
Valor líquido do resgate	R\$ 99,35
Rentabilidade líquida após taxas e I.R.	-0,65%

**-0,65%  
ao ano**

Você terá menos dinheiro do que investiu. Isso mesmo, negativo!

Isso pode acontecer com qualquer título (prefixado, IPCA ou Selic). Por isso é importante você saber qual a melhor janela de compra, e em caso de venda antecipada, fazer no momento certo.

Mas, a taxa pode também cair.

## SIMULAÇÃO BÁSICA

[Clique aqui](#) para consultar a tabela de preços e taxas dos títulos públicos disponíveis para investir ou resgatar

Título ? Tesouro IPCA+ 2035	Data do Investimento ? 18/06/2021	Data Vencimento ? 15/05/2035
Valor Investido ? 100,00	Taxa de Rentabilidade no Investimento ? 4,21	Taxa de administração do banco/corretora (%a.a.) ? 0,00
		Taxa de Inflação (IPCA) para o Período (%a.a.) ? 8,06

Simulação Avançada

Data do Resgate Antecipado ? 20/06/2022	Taxa de Rentabilidade do Título no Resgate Antecipado (%a.a.) ? 3,21
--	---

**QUEDA 1%**

Se a taxa, na data do resgate, cair de 4,21% para 3,21%, a rentabilidade aumenta.

TÍTULO: TESOIRO IPCA+ 2035	
Dias corridos entre a data do investimento e a de vencimento	5076
Dias corridos entre a data do investimento e a data do resgate	364
Dias úteis entre a data do investimento e a de vencimento	3493
Dias úteis entre a data de investimento e a data do resgate	252
Valor investido líquido	R\$ 100,00
Rentabilidade bruta (a.a)	27,48%
Valor investido bruto	R\$ 100,00
Valor bruto dos cupons e do resgate	R\$ 127,48
Valor da taxa de custódia do resgate	R\$ 0,28
Valor da taxa de administração do resgate	R\$ 0,00
Alíquota média de imposto de renda	17,50%
Imposto de Renda	R\$ 4,81
Valor líquido do resgate	R\$ 122,39
Rentabilidade líquida após taxas e I.R.	22,39%

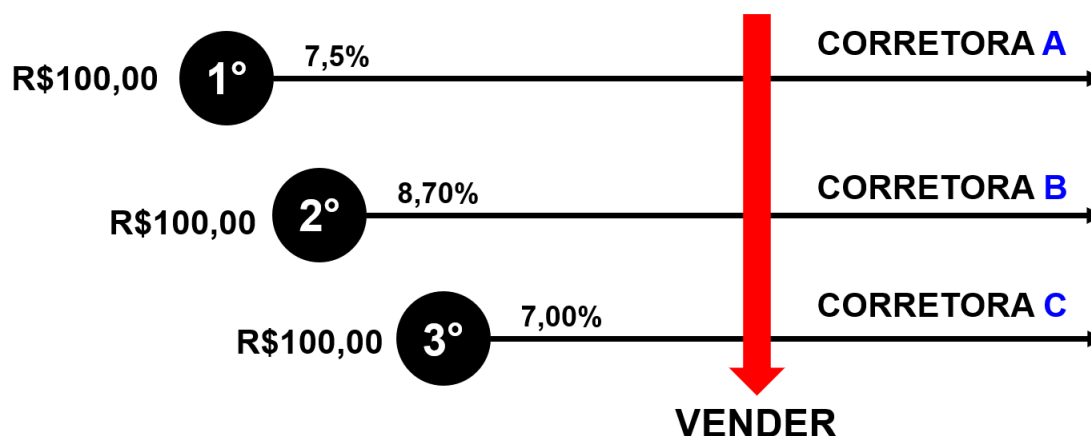
22,39%  
ao ano

Neste caso, a rentabilidade vai subir para 22,39% em apenas 364 dias. Maravilhoso, não é?

## REGRA P.E.P.S: Primeiro a Entrar, Primeiro a Sair.

O Tesouro Direto segue a regra PEPS (Primeiro a Entrar, Primeiro a Sair) para que você pague menos Imposto de Renda. Mas essa regra pode não ser boa, se você pensa em fazer a marcação a mercado, ou seja, a venda antecipada.

## P.E.P.S Primeiro a Entrar, Primeiro a Sair



No exemplo acima, se você fizer compra de 3 títulos com taxas 7,5%, 8,7% e 7,00% na hora de vender antecipado, o Tesouro vai começar a fazer a venda pelo Título que você comprou primeiro, ou seja, o título com taxa de 7,5%.

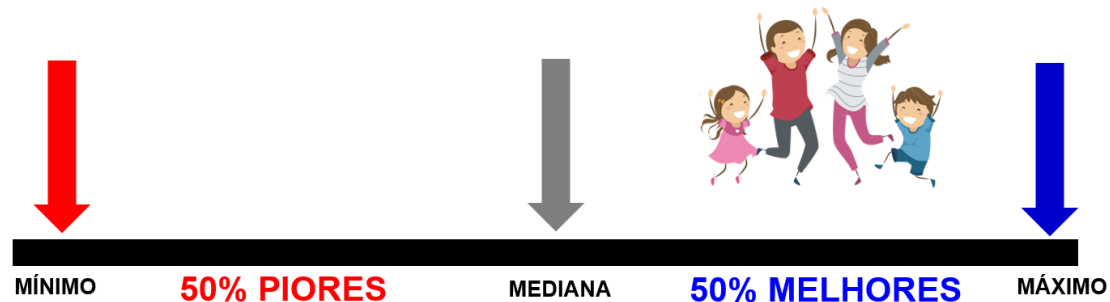
Suponha que ao olhar na Plataforma do Tesouro Direto, você observa que o melhor título para venda antecipada seja o título com taxa de 8,7%. É possível começar a vender por esse título?

Sim e Não!

Sim, se você tiver comprado os títulos em corretoras diferentes.

Não, se todos os títulos estiverem na mesma corretora.

## COMO ESCOLHER A MELHOR JANELA DE COMPRA?



Para escolher a melhor janela de compra e não perder dinheiro com a venda antecipada do Tesouro Direto, você deve comprar seus títulos quando a taxa estiver mais alta possível, ou que esteja em uma janela (espaço) de segurança para comprar na alta.

Mas como fazer isso? Uma das maneiras de fazer isso, é analisar no mínimo os 18 últimos meses do título, calcular a sua mediana e verificar se a atual taxa de compra é maior ou menor que a Mediana.



Se a taxa atual for maior que a mediana, significa que está em uma janela boa ou ótima para compra. Se a taxa atual for menor que a mediana, significa que a janela é ruim ou péssima para compra.

Além do cálculo da mediana, você pode usar os pontos de máximos e mínimos para ter mais um fundamento à sua disposição, e também fazer uso do desvio padrão para verificar se o título está muito ou pouco volátil.

## **INDEPENDÊNCIA FINANCEIRA**

O conceito de independência financeira é possível para todas as pessoas. Trata-se de aumentar a qualidade de vida, desenvolvendo um saber financeiro fundamental, que a grande maioria dos brasileiros não aprende na escola, em casa e muito menos, no trabalho.

O dinheiro é apenas uma moeda de troca, que corresponde às horas que você trabalhou. E se você não aprender as principais e simples regras, passará a vida inteira colocando a culpa nas pessoas erradas, no governo, no prato, em seus pais...

Você define o tamanho dos próprios sonhos.

Esse é o momento mais importante, em que se deve, verdadeiramente, definir os sonhos. Você é um resultado daquilo que pensa, sente e age. Além disso, tudo que você cria em sua vida começa pelo exercício mais poderoso: o pensamento.

O que motiva a pessoa a realizar sonhos começa de forma simples, com o foco implacável em seus objetivos e a combinação entre desejo ardente, fé e persistência para concretizar. Você sabe que uma viagem de mil quilômetros começa com o primeiro passo. A independência financeira é uma jornada, onde o primeiro e mais importante passo é saber quais são os sonhos, objetivos e metas.

Sonhar é um processo que deve começar com você e por você. Costumo usar uma analogia em meus treinamentos: jogue uma bola muito longe e onde ela parar, corra até conseguir alcançá-la. Quando começar a criar os seus sonhos, na maioria das vezes eles serão limitados pelo atual salário ou orçamento financeiro. Esse é um erro grave que vamos corrigir agora, antes que o sonho, tal qual a bola, pareça estar longe demais.

O ser humano, ao olhar para si e conferir suas necessidades básicas, passa a ter visão mais ampla e sabe o que deve comer, beber, como se proteger; e também percebe as necessidades importantes, como amar, se divertir, rir, alegrar-se e estar junto com outras pessoas. Assim, o dinheiro não é capaz de fazer nada de bom ou de ruim, ele apenas potencializa quem você já é e te dá liberdade. Suas decisões sobre como usar o dinheiro é que farão toda diferença.

Por isso, quando começar a criar seus sonhos, não tenha limites, porém entenda que existem sonhos materiais e não materiais, e que a essência do ser humano, deve sempre andar junto com as conquistas materiais.

### **Prazo ideal para realizar os sonhos**

Imagine que você esteja vivendo sem experimentar como é a aurora e o crepúsculo em uma bela praia. Ou imagine que não consiga realizar uma viagem marcante com a família. Ou ainda não possa morar na casa dos seus sonhos e nem colocar o filho em uma boa escola. É claro que não parece um cenário agradável, correto?

Acredito que você não nasceu apenas para acordar, trabalhar, pagar as contas e reclamar da vida financeira que tem levado. Você tem a vida que merece, e assim



sempre será. As suas decisões te trouxeram até o instante em que esse livro está em suas mãos. Mas daqui para frente, a vida que você merece dependerá da coragem de definir quais sonhos quer verdadeiramente realizar. Está pronto para percorrer essa jornada? Fico muito feliz que tenha dito sim. Então vamos começar.

Escreva a seguir a relação dos sonhos que você deseja realizar. É importante colocar as seguintes informações: qual sonho, quanto custa, o valor a ser poupado todos os meses, o tempo necessário para realizar (curto, médio, longo prazo).

Coloque imagens dos seus sonhos, e se for possível, fotografe-se junto a esse sonho. Por exemplo, a casa que você quer morar em um bairro da sua cidade. Vá até o bairro e tire uma foto exatamente da casa que deseja. Se for a compra de um novo carro, faça o mesmo. Com quem você quer realizar esse sonho? Coloque fotos das pessoas que deseja ao seu lado, quando chegar o momento mágico.

- Meu sonho é:
- Meu sonho custa:
- Poupança mensal:
- Tempo para realizar:
- Fotos dos sonhos
- Fotos com quem quero realizar esse sonho
- Por que é importante realizar esse sonho?

Tomar a decisão de realizar um sonho não é algo simples, mas entenda que decidir é sempre um desafio, pois você precisa escolher um caminho agora, no presente, tentando enxergar as consequências e efeitos, lá no futuro. E como o futuro ainda não existe, decidir implica abrir mão de algo mais certo, no presente, e imaginar um cenário de incertezas e riscos, situações que talvez vão deixar você um pouco inquieto.

- E se eu não viver até lá? Então vou gastar todo meu dinheiro agora. – costumam argumentar os que não decidem.

Mas e se a pessoa viver até os 100, e passar os últimos 20 anos de sua vida sem dinheiro?

## PLANILHA DO MILHÃO

QUAL SUA META FINANCEIRA?	R\$ 1.000.000,00
---------------------------	------------------

QUANTO INVESTIR POR MÊS PARA ATINGIR A META?	
APORTE INICIAL	R\$ 10.000,00
VALOR DESEJADO	R\$ 1.000.000,00
TAXA MENSAL ESTIMADA	0,7045%
TEMPO DE INVESTIMENTO(MESES)	360
SEUS APORTES MENSAIS	R\$534,99

VALOR DE RESGATE APÓS X MESES?	
APORTE INICIAL	R\$ 5.000,00
APORTES MENSAIS	R\$ 1.500,00
TAXA MENSAL ESTIMADA	0,7045%
TEMPO DE INVESTIMENTO(MESES)	240
VALOR ACUMULADO NO FINAL	R\$962.039,14

TEMPO NECESSÁRIO PARA ATINGIR META?	
APORTE INICIAL	R\$ 20.000,00
VALOR DESEJADO	R\$ 1.000.000,00
TAXA MENSAL ESTIMADA	0,6500%
APORTE MENSAL	R\$ 900,00
NÚMERO DE ANOS PARA ATINGIR A META	25,36

QUAL A TAXA PARA ATINGIR A META?	
APORTE INICIAL	R\$ 1.000,00
APORTES MENSAIS	R\$ 1.000,00
VALOR DE DESEJADO	R\$ 1.000.000,00
NÚMERO DE MESES	420
TAXA MENSAL	0,37%



[PARA BAIXAR A PLANILHA, CLIQUE AQUI!!](#)

### Recado do Professor:

Parabéns por ter concluído esta websérie. Com certeza, a partir de agora, você já está mais preparado(a) para começar.

Este e-book contém partes importantes do Episódio 4 de La Casa de Juros, se necessário, reveja o episódio enquanto está disponível para te ajudar a fixar ainda mais o conhecimento.

E atenção: amanhã é o último dia para a entrada no [Grupo Vip no WhatsApp](#). Depois disso, o grupo vai fechar e você não terá mais acesso à oferta imperdível que estou preparando.

Nesta semana acontecerá a [Black Friday](#) do Excelência no Bolso, eu vou revelar uma oferta imperdível para você fazer o Curso Aprenda Tesouro Direto e se juntar a mais de 3 mil alunos no Brasil e no mundo.

Essa condição EXCLUSIVA, vai ser revelada somente para os participantes do grupo. Clique abaixo para entrar agora mesmo e não perder. O grupo fecha amanhã, aproveite!

[ENTRE NO GRUPO VIP](#)

Forte abraço e bons estudos!  
Prof. Anderson Gonçalves,  
Excelência no Bolso.

## GABARITO DO QUIZ

1. O que é Tesouro Direto?

- a) Tesouro Direto é um fundo de investimento de títulos públicos.
- b) Tesouro Direto é um programa de venda de títulos públicos para pessoa jurídica.
- c) Tesouro Direto é um programa de venda de ações.
- d) Tesouro Direto é um programa de venda de títulos públicos para grandes instituições financeiras.
- e) Tesouro Direto é um programa de venda de títulos públicos, que busca democratizar esse investimento para pessoa física.**

2. A população de uma cidade era de 10.000 habitantes em 1980, tendo crescido 20% na primeira década seguinte e 12% acumulativamente na segunda década. Qual a população no ano 2000?

- a) 12000
- b) 13120
- c) 13200
- d) 13440**
- e) 14400

3. Considerando as vantagens do Tesouro Direto, qual alternativa abaixo é verdadeira?

- a) É a oportunidade de investimento que possui o menor risco de crédito do mercado.**
- b) Como oportunidade de investimento possui flexibilidade para as aplicações, mas tem um alto custo para os investidores.
- c) Como oportunidade de investimento não possui cobrança de imposto sobre a rentabilidade das aplicações.
- d) Os custos de aplicação são baixos, mas o programa não oferece comodidade para o investidor.
- e) O investimento inicial é alto.

4. Um investidor vendeu um título por R\$1.440,00, perdendo o equivalente a 10% do preço de compra. Qual foi o preço de compra?

- a) R\$144,00
- b) R\$1.584,00
- c) R\$1.600,00**
- d) R\$2.880,00

5. Qual é a melhor opção de compra no Tesouro Direto para o investidor que quer proteção contra a inflação e ao mesmo tempo busca um investimento de médio e longo prazo.

- a) Tesouro IPCA+.**
- b) Tesouro Selic.
- c) Tesouro Prefixado.
- d) Tesouro Prefixado com Juros Semestrais.
- e) Nenhuma das alternativas anteriores.

6. Qual o próximo número da sequência: 2,10,12,16,17,18,19, (\_\_\_\_)?

- a) 20
- b) 23
- c) 99
- d) 200**

7. Se a Selic subir para 9% a.a., qual será a nova rentabilidade anual da Caderneta de Poupança?

- a) 5,0%
- b) 6,0%**
- c) 6,3%
- d) 4,5%

8. Maria Clara comprou uma ação da Empresa XPTO3 por R\$50,00. Após 12 meses conseguiu vender essa ação por R\$80,00. Qual foi a valorização que ela teve no período?

- a) 20%
- b) 30%
- c) 50%
- d) 60%**

9. Você investiu 100 reais em um LCI prefixado com vencimento daqui 3 anos. Se a taxa de rentabilidade for de 10% a.a., qual o valor de resgate do investimento?

- a) R\$130,00
- b) R\$120,00
- c) R\$121,00
- d) R\$133,10**

10. Dentre as alternativas abaixo escolha a FALSA.

**a) No Tesouro Direto não é possível realizar as ordens de compra e venda nos finais de semana.**

b) Comprar títulos públicos no Tesouro Direto geralmente é mais lucrativo do que investir em fundos de títulos públicos.

c) Os títulos públicos comprados no Tesouro Direto ficam registrados no CPF do investidor.

d) O Tesouro Direto foi criado em 2002 com o objetivo de democratizar o acesso no investimento de títulos públicos.

e) No Tesouro Direto o investidor tem a comodidade de realizar as suas operações de compra e venda pela internet.

11. Qual título do Tesouro tem isenção da taxa da B3 para valor até 10 mil reais?

- a) Tesouro IPCA+
- b) Tesouro Selic**
- c) Tesouro Prefixado
- d) Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais
- e) Tesouro Prefixado com Juros Semestrais

12. O que diferencia a renda fixa da renda variável?

- a) A renda variável não é arriscada
- b) Na renda variável, o lucro é certo
- c) Todo investimento de renda fixa tem garantia do Fundo Garantidor de Créditos (FGC)
- d) Na renda fixa, há certa previsibilidade de rentabilidade**

13. Em qual alternativa há apenas produtos de renda fixa?

- a) CDB, debêntures, imóveis
- b) Letra de Crédito Imobiliário (LCI), Letra de Crédito Agrícola (LCA), debêntures
- c) Caderneta de poupança, franquias
- d) Títulos públicos, ações, CDB**

14. Modalidade de investimento que os bancos usam para aplicar os seus recursos excedentes ou para captar dinheiro de outros bancos com o objetivo de melhorar sua posição de liquidez.

- a) CDB
- b) RDB
- c) LCI
- d) CDI**

15. Índice divulgado mensalmente pela FGV e bastante utilizado pelo mercado. Mede a evolução geral de preços na economia, criando assim uma medida da inflação nacional.

- a) IPCA
- b) INPC
- c) IGP-M**
- d) INCC

16. Quando os juros são pagos não apenas sobre o valor do principal, mas também sobre os juros obtidos em relação ao principal nos períodos anteriores.

- a) Juros de Mora
- b) Juros Simples
- c) Juros Nominais
- d) Juros Compostos**

17. Entre as alternativas abaixo escolha a correta.

- a) A venda antecipada do Tesouro Direto não garante a rentabilidade contrata no momento da compra do título.**
- b) A venda antecipada do Tesouro Direto garante a rentabilidade contrata no momento da compra do título.
- c) Para o investidor que busca um investimento de menor risco, o Tesouro Selic não é uma boa opção.
- d) Títulos com a data de vencimento mais longa sofrem pouca variação no preço.
- e) Nenhuma das alternativas anteriores está correta.

18. Entre as alternativas abaixo escolha a correta.

- a) Uma carteira de investimentos diversificada sempre aumenta o risco do investidor no Tesouro Direto.
- b) Tesouro Selic é o título que possui o menor risco, como também tende a oferecer a menor rentabilidade entre os títulos.
- c) Uma carteira diversificada, que possua Tesouro Selic, pode minimizar o risco de perda diante de venda antecipada.**
- d) Para o investidor que busca um investimento de curto prazo no Tesouro Direto o Tesouro Selic (LFT) não é uma boa opção.
- e) Nenhuma das alternativas anteriores está correta.

19. Entre as alternativas abaixo escolha a INCORRETA.

- a) Tesouro Direto é investimento com o menor risco de crédito do mercado.
- b) Tesouro Direto tem uma grande vantagem com relação as outros investimentos, pois garante sua rentabilidade no resgate.
- c) No Tesouro Direto você pode garantir uma rentabilidade real, ou seja, acima da inflação.
- d) Com apenas R\$ 37,00 é possível investir no Programa Tesouro Direto.
- e) A fração mínima de um título que pode ser comprada no Tesouro Direto é de 10%.**

20. Posso agendar aportes mensais no Tesouro Direto?

- a) **SIM**
- b) NÃO

21. É o percentual que a sua aplicação vai render a cada ano, após a subtração de impostos e custos:

- a) Rentabilidade Bruta
- b) **Rentabilidade Líquida**

22. É possível cancelar uma compra (investimento) feito no Tesouro?

- a) SIM
- b) **NÃO**

23. É a taxa básica de juros da economia. É o principal instrumento de política monetária utilizado pelo Banco Central (BC) para controlar a inflação:

- a) IPCA
- b) IGPM
- c) **SELIC**
- d) Copom

24. É um título de captação de recursos emitido pelos bancos, que funciona como um empréstimo que você faz à instituição financeira, recebendo uma remuneração em troca:

- a) Ações
- b) Tesouro Direto
- c) **CDB**
- d) Debêntures

25. É recomendado para objetivos de longo prazo, principalmente aposentadoria e preservação do capital, por sempre corrigir o montante investido de acordo com a inflação mais o pagamento de uma taxa de juros prefixada:

- a) Tesouro Selic
- b) Tesouro Prefixado
- c) **Tesouro IPCA**
- d) Tesouro IGPM

26. É a capacidade de conversão de um bem em dinheiro. Ou seja, é a rapidez com a qual você consegue se desfazer de algo que você possui para receber dinheiro em mãos:

- a) **Liquidez**
- c) Rentabilidade Líquida
- d) FGC
- e) Amortização



(31) 9.9661-1710



@excelencianobolso



Excelência no Bolso



[www.excelencianobolso.com.br](http://www.excelencianobolso.com.br)



[suporte@excelencianobolso.com.br](mailto:suporte@excelencianobolso.com.br)