

Aula 4



Sai de baixo que a taxa vai cair!

Aula 4

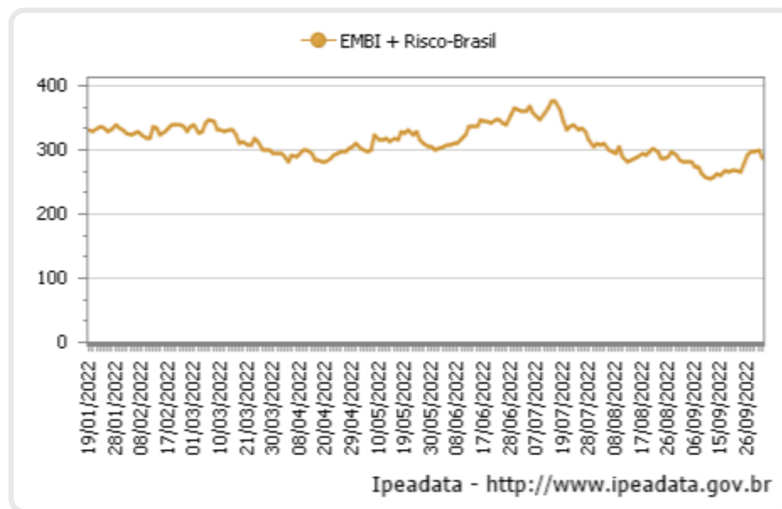
Sai de baixo que a taxa vai cair!

Vamos lembrar o que é risco-país?

O Risco-País, é um conceito econômico que expressa a probabilidade de calote de um país frente aos investidores estrangeiros. Ou seja, quando estrangeiros pensam em investir no Brasil, por exemplo, considera-se o Risco-País um dos termômetros mais fiéis para saber a capacidade de uma nação honrar seus compromissos financeiros e dívidas.

Um risco-país alto significa menos investimentos e crédito mais caro - o que, no fim, prejudica a economia e consequentemente trás o aumento do dólar porque nossa moeda fica cada vez mais enfraquecida.

Olha como está o nosso risco país em 2022.



O risco norte-americano (EUA) é zero porque ele é a referência para o risco de outros países.

Assim, para compensar os riscos, os países de economia menos estável, como o Brasil, possuem taxas de juros mais altas do que a taxa norte-americana.

O risco do Brasil é quanto se recebe a mais por investir aqui, ou seja, se nos EUA, você recebe X, aqui vai receber X + taxa. Essa taxa é o tamanho do risco, é o prêmio de risco dos títulos públicos.



Como as taxas sobem e descem de tempos em tempos, o Tesouro tem o privilégio de escolher como e quando vai pagar você pelo seu investimento.

Então o que ele faz:

Os **títulos prefixados ganham um vencimento menor**, pois se a taxa está alta e o Governo acredita que ela vai cair, não faz sentido ele criar uma dívida de longo prazo, ficando amarrado a uma taxa alta por décadas, né?

Já nos **títulos pós-fixado, ele coloca um prazo maior**, pois ele acompanha os altos e baixos da inflação e consequentemente da economia.

Para o Governo é importante ter títulos longos, assim ele tem mais prazo para pagar as dívidas, e é mais interessante e menos arriscado ter título com vencimento para 30 ou 40 anos que sejam pós-fixados e com um percentual menor de prefixado, como o tesouro IPCA+.

IMPORTANTE: os riscos variam nos títulos pré e pós-fixados e tudo vai depender da marcação a mercado.

Lembra da simulação da aula?



TÍTULO PREFIXADO 2029:

Comprado a taxa de 11,60% em 06/10/22

Simulação de venda em 06/10/27

Taxa no momento de venda 5,8.

SIMULAÇÃO BÁSICA

Consulte a tabela de preços e taxas dos títulos públicos disponíveis para investir ou resgatar

Título ?

Tesouro Prefixado 2029

Data do Investimento ?

06/10/2022

Data Vencimento ?

01/01/2029

Valor Investido ?

1.000,00

Taxa de Rentabilidade no Investimento ?

11,60

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

0

Simulação Avançada

Data do Resgate Antecipado

06/10/2027

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

5,80

Tabela com o resultado da simulação

TÍTULO: TESOIRO PREFIXADO 2029

Dias corridos entre a data do investimento e a de vencimento	2278
Dias corridos entre a data do investimento e a data do resgate	1825
Dias úteis entre a data do investimento e a de vencimento	1564
Dias úteis entre a data de investimento e a data do resgate	1256
Valor investido líquido	R\$ 1.000,00
Rentabilidade bruta (a.a)	13,07%
Valor investido bruto	R\$ 1.000,00
Valor bruto dos cupons e do resgate	R\$ 1.844,57
Valor da taxa de custódia do resgate	R\$ 14,20
Valor da taxa de administração do resgate	R\$ 0,00
Alíquota média de imposto de renda	15,00%
Imposto de Renda	R\$ 126,69
Valor líquido do resgate	R\$ 1.703,69
Rentabilidade líquida após taxas e I.R.	11,28%



Já no título IPCA+ 2035

Comprado a taxa de 6% em 06/10/22

Simulação de venda a 3% em 06/10/27

SIMULAÇÃO BÁSICA

Consulte a tabela de preços e taxas dos títulos públicos disponíveis para investir ou resgatar

Título ?	Data do Investimento ?	Data Vencimento ?	
Tesouro IPCA+ 2035	06/10/2022	15/05/2035	
Valor Investido ?	Taxa de Rentabilidade no Investimento ?	Taxa de administração do banco/corretora (%a.a.) ?	Taxa de Inflação (IPCA) para o Período (%a.a.) ?
1.000,00	6	0	5

Simulação Avançada

Data do Resgate Antecipado ?	Taxa de Rentabilidade do Título no Resgate Antecipado (%a.a.) ?
06/10/2027	3

Tabela com o resultado da simulação

TÍTULO: TESOUREIRO IPCA+ 2035	
Dias corridos entre a data do investimento e a de vencimento	4603
Dias corridos entre a data do investimento e a data do resgate	1825
Dias úteis entre a data do investimento e a de vencimento	3164
Dias úteis entre a data de investimento e a data do resgate	1256
Valor investido líquido	R\$ 1.000,00
Rentabilidade bruta (a.a.)	16,26%
Valor investido bruto	R\$ 1.000,00
Valor bruto dos cupons e do resgate	R\$ 2.119,06
Valor da taxa de custódia do resgate	R\$ 15,57
Valor da taxa de administração do resgate	R\$ 0,00
Alíquota média de imposto de renda	15,00%
Imposto de Renda	R\$ 167,86
Valor líquido do resgate	R\$ 1.935,63
Rentabilidade líquida após taxas e I.R.	14,17%



E por que o título **IPCA+ 2035 teve uma rentabilidade maior?** Porque você está reduzindo seu prazo de risco!! Ou seja: ao invés de carregar o título beeeem longo até o vencimento, você já encerrou a obrigação do Governo em um prazo menor!

IMPORTANTE: a taxa precisa realmente **CAIR** para essa diferença existir. Além disso, é necessário considerar a perspectiva de inflação para o período. Se estamos em um momento de inflação maior, o título mais curto tende a sofrer menos flutuação.

Num mundo ideal, o trade no **Tesouro acontece quando você pega um título que é oferecido há pouco tempo e que tenha surgido num momento de taxa alta.** Isso acontece porque quem está pagando a dívida, está te oferecendo um valor pra você encerrar o título e essa dívida ser paga.

Incrível não?

Antes de finalizar, lembre-se da importância de ficar de olho na Taxa Selic.

Muitas vezes acontece da Selic cair, mas as taxas dos títulos de longo prazo não caem. Isso acontece porque as expectativas são diferentes, quando a Selic cai no curto prazo é porque a inflação está baixa.

Mas também pode acontecer da Selic cair e as pessoas consumirem mais e a inflação aumentar também, lembra disso, né?

Resumindo: só as alterações na taxa Selic não são suficientes para mudar as taxas lá de 2035 ou 2045.

Essas taxas são mais impactadas por mudanças estruturais na economia, pois estas melhoram a saúde financeira do país e sua capacidade de pagamento no longo prazo.

Muita informação, né? Fica tranquila(o) e se depois de reassistir a aula ainda ficar com dúvidas, é só chamar a equipe!

