

RENDA FIXA

INVESTIR COM INTELIGÊNCIA
TRANSFORMA SONHOS EM
CONQUISTAS

JANEIRO, 2025



WILSON WATERMANN



CONHECENDO OS PRINCIPAIS PRODUTOS DE RENDA FIXA

- **CERTIFICADO DE DEPÓSITO BANCÁRIO:**

INTRODUÇÃO AO CERTIFICADO DE DEPÓSITO BANCÁRIO.....	07
DIFERENÇA ENTRE CDB PRÉ-FIXADO, PÓS-FIXADO E HÍBRIDO.....	09

- **LCI E LCA:**

INTRODUÇÃO AO LCI E LCA.....	15
COMO FUNCIONA O LCI E LCA.....	16
VANTAGENS DE LCI E LCA.....	17

• DEBÊNTURES

INTRODUÇÃO A DEBÊNTURE.....	19
DEBÊNTURES CONVERSÁVEIS.....	19
DEBÊNTURES NÃO CONVERSÁVEIS.....	21
DEBÊNTURES INCENTIVADAS.....	22
AValiação DE RISCO.....	23
GARANTIAS.....	23
DIVERSIFICAÇÃO.....	23

• CRI E CRA

INTRODUÇÃO AO CRI E CRA.....	24
COMO FUNCIONA O CRI E O CRA.....	24
VANTAGENS DE INVESTIR EM CRI E CRA.....	26

• TÍTULOS DO TESOURO NACIONAL

INTRODUÇÃO.....	27
LETRA FINANCEIRA DO TESOURO (LFT).....	29
LETRA DO TESOURO NACIONAL (LTN).....	31
NOTA DO TESOURO NACIONAL SÉRIE B (NTN-B).....	33

CONHECENDO OS RISCOS DA RENDA FIXA

- **RISCOS NA RENDA FIXA:**

INTRODUÇÃO	36
RISCO DE CRÉDITO.....	36
MARCAÇÃO A MERCADO.....	37

- **COMO MITIGAR OS RISCOS DA RENDA FIXA:**

DIVERSIFICAÇÃO.....	37
ENTENDA SEU PERFIL DE INVESTIDOR.....	37
CONDIÇÕES DE RESGATE.....	38

COMO CONSTRUIR UMA CARTEIRA VENCEDORA EM RENDA FIXA

• COMO CONSTRUIR UMA CARTEIRA DE RENDA FIXA

INTRODUÇÃO.....	40
TEMPO DE RESGATE.....	40
DIVERSIFICAÇÃO E ESTRATÉGIA.....	42
RENTABILIDADE.....	43
TAXAS DE JUROS.....	44
RATING.....	45
ANALISE DA SAUDE FINANCEIRA DA EMPRESA.....	48

Ressalva

Entender os princípios fundamentais dos investimentos é crucial para alcançar seus objetivos financeiros. Ao compreender como funcionam os diferentes tipos de investimentos, você estará em uma posição muito mais forte para tomar decisões informadas e construir uma carteira de investimentos que se alinhe aos seus objetivos pessoais.

Investir com inteligência não se trata apenas de escolher os produtos certos; trata-se também de compreender os riscos e recompensas envolvidos em cada decisão de investimento. A educação financeira é a chave para navegar com sucesso pelo mundo dos investimentos e transformar seus sonhos em realidade.

Portanto, enquanto exploramos as diversas facetas dos investimentos em renda fixa neste ebook, encorajo vocês a dedicarem um tempo para fazerem perguntas [@wilsonwatermann](https://www.instagram.com/wilsonwatermann). sempre que necessário. Com conhecimento e discernimento, vocês estarão preparados para tomar as melhores decisões de investimento e alcançar seus objetivos financeiros de longo prazo.



CONHECENDO OS PRINCIPAIS PRODUTOS DE RENDA FIXA

Introdução ao Certificado de Depósito Bancário:

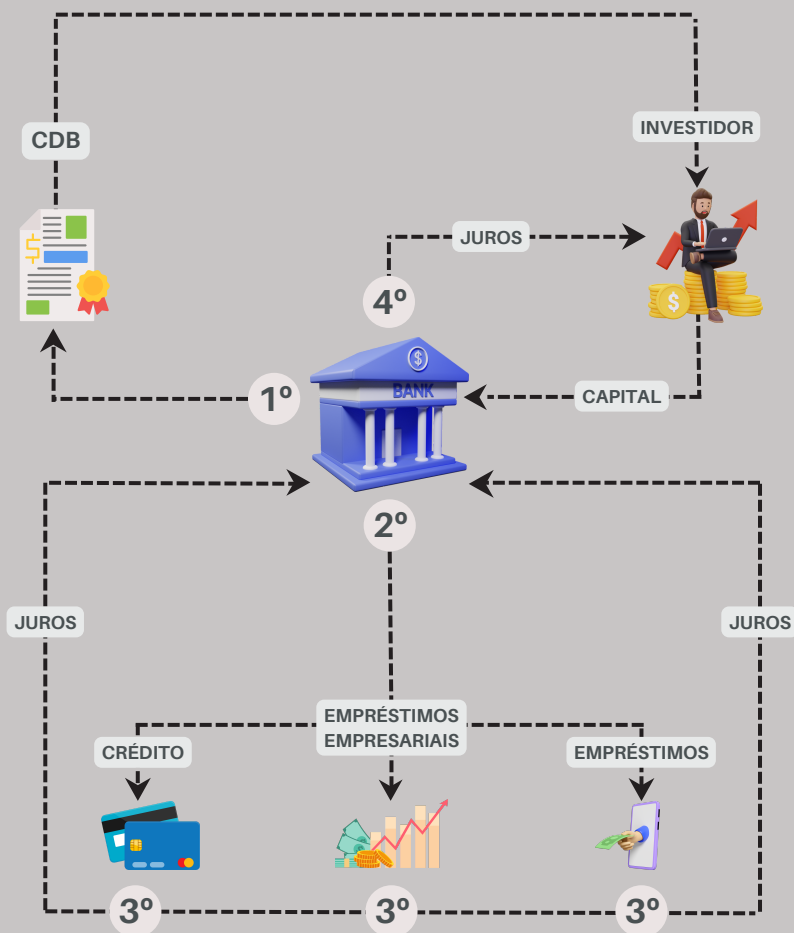
1.1 O Certificado de Depósito Bancário é um título emitido pelos bancos para captar dinheiro dos investidores.

O Certificado de Depósito Bancário (**CDB**) funciona como um empréstimo do investidor para o banco. Ao investir em um **CDB**, o investidor empresta seu dinheiro ao banco, que o utiliza em diversas operações financeiras, como concessão de créditos, empréstimos pessoais, empréstimos empresariais, entre outras atividades.

O banco, por sua vez, cobra juros pelo capital emprestado, gerando assim o chamado **spread bancário**. Esse **spread** representa a diferença entre a taxa de juros que o banco cobra nos empréstimos e a taxa de juros que ele paga aos investidores nos **CDBs**.

Uma parte dos lucros obtidos nessas operações vai para o investidor do **CDB**, como forma de recompensa por ajudar o banco a financiar suas atividades. Dessa forma, o **CDB** oferece uma oportunidade para o investidor obter rendimentos enquanto contribui para o funcionamento do sistema financeiro.

FUNCIONAMENTO DO (CDB)



Diferença entre CDB pré-fixado, pós-fixado e híbrido

1.2. CDB Pré-fixado:

- No **CDB pré-fixado**, a taxa de juros é definida no momento do investimento. Você sabe exatamente quanto irá receber no vencimento, independente das flutuações do mercado.
- É uma opção interessante quando há expectativa de que as taxas de juros futuras possam cair, garantindo uma taxa fixa mais alta no presente.

Exemplo 1: CDB Pré-fixado:

Imagine que você decidiu investir **R\$10.000** em um Certificado de Depósito Bancário (**CDB**) com uma taxa de juros anual de **10%**. O prazo do investimento é de **5 anos**, e o pagamento do montante investido mais os juros será feito ao final desse período.

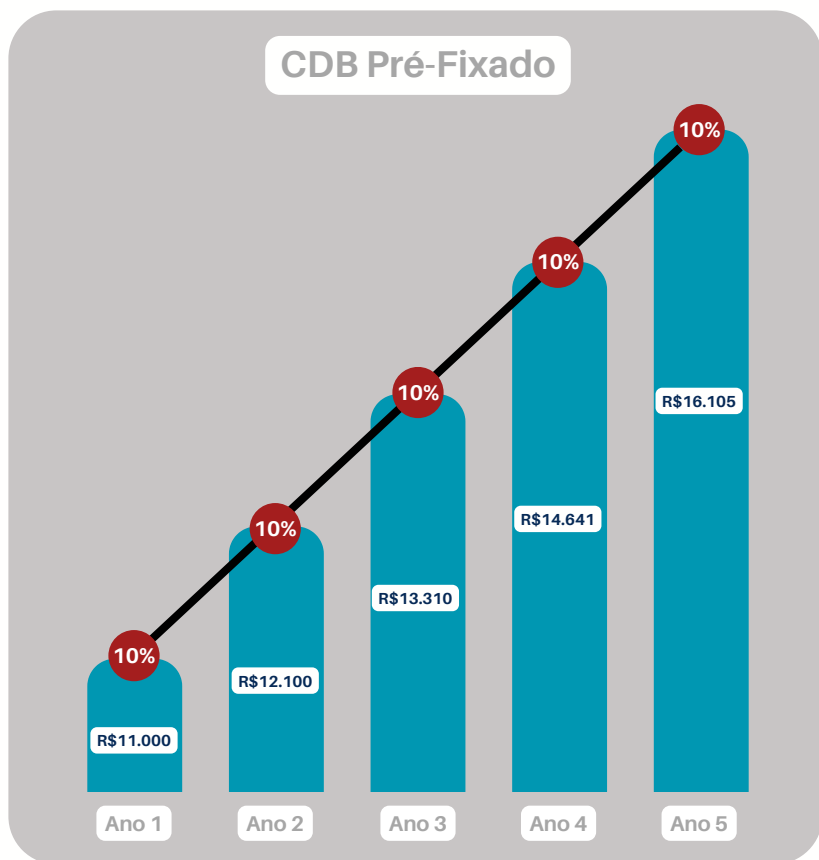
Ano 1: (10%)

Ano 2: (10%)

Ano 3: (10%)

Ano 4: (10%)

Ano 5: (10%)



Em **5 anos** você terá um montante de **R\$16.105**, porém precisamos descontar o imposto de renda.

Investimentos como os **CDBs** o imposto de renda funciona de forma **regressiva**, que nesse caso do exemplo será cobrado uma alíquota de **15%** em cima do lucro obtido no período.

Portanto o valor líquido a ser resgatado nesse investimento será de **R\$15.189**.

1.3. CDB Pós-fixado:

- No **CDB pós-fixado**, a rentabilidade está atrelada a um indexador, geralmente o **CDI Certificado de Depósito Interbancário** ou a **taxa Selic**. Assim, o rendimento varia de acordo com a variação dessas taxas.
- É uma escolha popular para investidores que desejam proteger seu dinheiro contra a inflação, já que o rendimento acompanha as mudanças nas taxas de mercado.

Exemplo 2: CDB Pós-fixado:

Suponha que você investiu um capital de **R\$ 10.000** em um **CDB** que está rendendo **110%** do **CDI**.

Ano 1: CDI (10%)

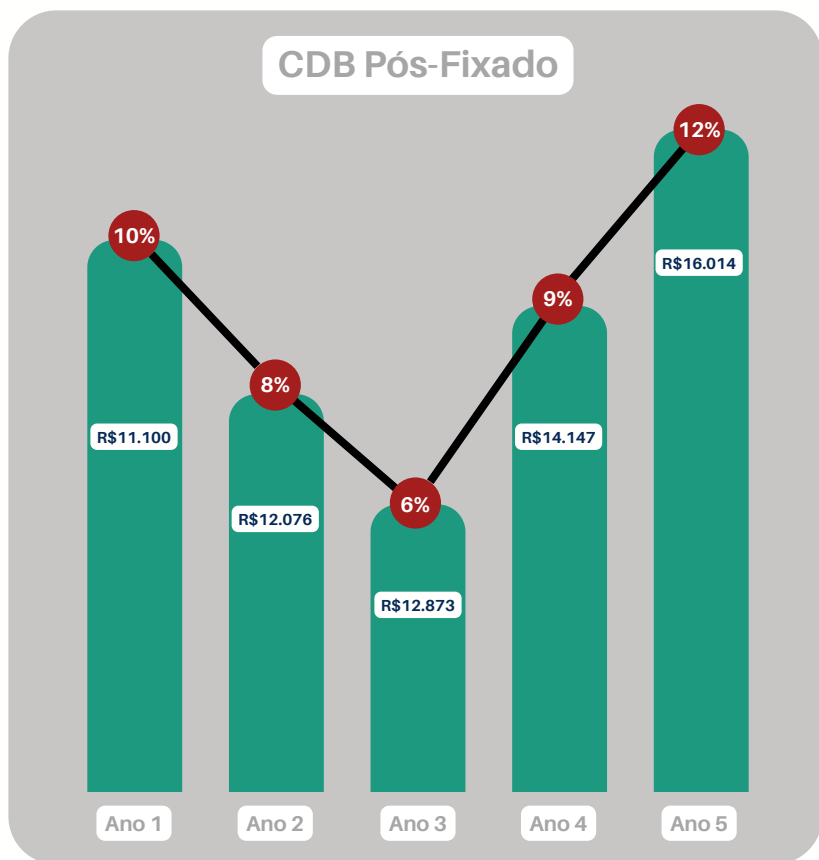
Ano 2: CDI (8%)

Ano 3: CDI (6%)

Ano 4: CDI (9%)

Ano 5: CDI (12%)

- Investir em renda fixa atrelada ao **CDI** é uma das melhores opções para constituir uma reserva de emergência devido à sua segurança, liquidez e rentabilidade atrativa. Esses investimentos oferecem proteção contra a inflação, facilidade de acesso aos fundos e são emitidos por instituições financeiras de grande porte. Assim, os investimentos em **CDI** proporcionam estabilidade financeira e garantem o acesso rápido aos fundos em situações de necessidade.



Lembre-se que o investimento rende **110%** do **CDI**, ele irá variar conforme esse indicador.

Em **5 anos** você terá um montante de **R\$16.014**, porém precisamos descontar o imposto de renda que será regressiva e o valor descontado é de **15%** do lucro obtido na operação.

Portanto o valor líquido a ser resgatado nesse investimento será de **R\$15.111,90**.

1.4. CDB Híbrido:

- O **CDB híbrido** combina características de **pré e pós-fixados**. Ele oferece uma taxa fixa acrescida de um percentual do **CDI** ou da **Selic** ou do **IPCA (Índice de Preços do Consumidor Amplo)**.
- Oferece uma certa previsibilidade com a chance de ganhos adicionais se as taxas de mercado aumentarem.

Exemplo Prático de CDB Híbrido (IPCA+):

Imagine que você investe **R\$ 10.000** em um **CDB híbrido** com rentabilidade atrelada ao **IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo)** mais uma taxa fixa de **3%** ao ano.

Ano 1: IPCA + 7%

Ano 2: IPCA + 5%

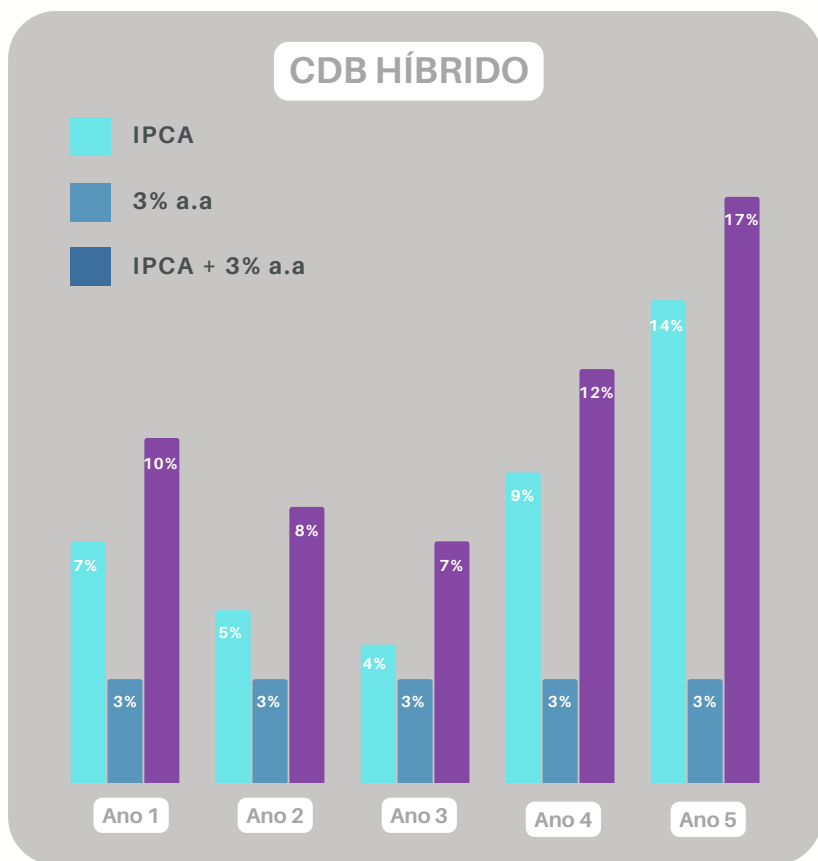
Ano 3: IPCA + 4%

Ano 4: IPCA + 9%

Ano 5: IPCA + 14%

- Ao investir em ativos de renda fixa **IPCA+**, você garante que seu dinheiro não perca valor com a inflação, pois o retorno do investimento é ajustado de acordo com o **IPCA**. Além disso, esses investimentos geralmente oferecem uma taxa de juros real, ou seja, uma taxa de juros acima da inflação, o que proporciona um pequeno ganho no poder de compra.

Dessa forma, os ativos de renda fixa **IPCA+** oferecem uma combinação de proteção contra a inflação e potencial de ganho real, tornando-os uma escolha atrativa para investidores que buscam preservar e aumentar seu patrimônio no longo prazo.



- No exemplo citado, a volatilidade do índice de inflação causou uma grande variação nos rendimentos dos investimentos.

No entanto, ao investir em um ativo vinculado à inflação, como o **IPCA+**, seu dinheiro ficou protegido da erosão causada pela inflação e ainda obteve um ganho real de **3%**. Por outro lado, se tivesse optado por um investimento pré-fixado, com retorno de **8%** ao ano, o investidor teria perdido dinheiro em alguns momentos, pois a inflação superou esse rendimento. Ao final do período, o investidor que escolheu o investimento híbrido obteve um ganho total de **R\$16.657**. Após a dedução do imposto de renda de **15%** sobre o ganho, o valor líquido de resgate é de **R\$15.658**. Isso demonstra como a escolha do investimento certo pode fazer uma grande diferença no resultado final, especialmente em cenários de volatilidade inflacionária.

O que são LCI e LCA:

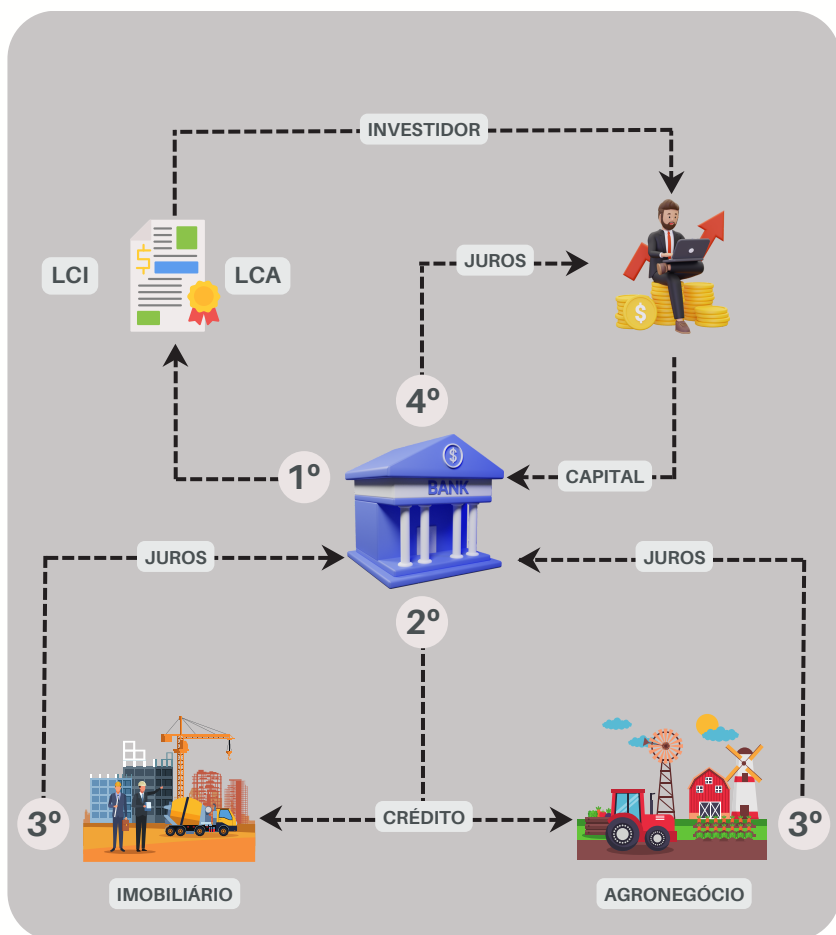
1.5. LCI (Letra de Crédito Imobiliário) e LCA (Letra de Crédito do Agronegócio) são títulos de renda fixa isentos de imposto de renda.

Eles estão vinculados a setores específicos da economia brasileira: o **imobiliário** e o **agronegócio**, respectivamente.

Como Funciona o LCI e LCA:

1.6. Esses títulos funcionam como empréstimos que você concede ao setor escolhido (**imobiliário ou agronegócio**) por meio de uma instituição financeira.

Em troca desse empréstimo, você recebe uma remuneração ao final do prazo, que pode ser **pré-fixada** ou **pós fixada**.



Vantagens de LCI e LCA:

1.7. Isenção de Imposto de Renda: Uma das principais vantagens desses investimentos é que eles são isentos de imposto de renda.

Isso significa que todo o lucro obtido fica com o investidor, sem a necessidade de pagar impostos sobre os ganhos.

1.8. Retornos Competitivos: Geralmente, as taxas de retorno oferecidas por **LCIs** e **LCAs** são competitivas em comparação com outros investimentos de renda fixa.

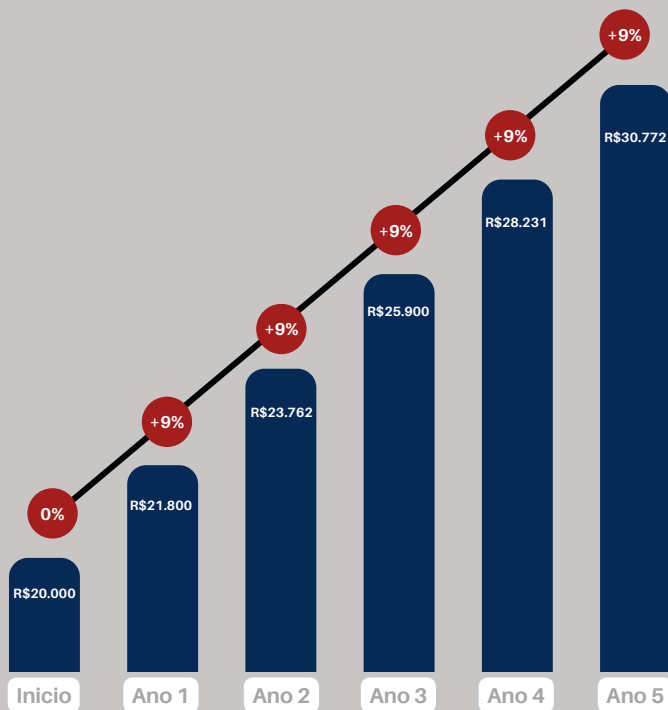
Isso faz com que sejam atrativos para investidores que buscam uma boa rentabilidade sem se expor a grandes riscos.

Exemplo Prático: LCI Pré-fixada:

Imagine que você tenha decidido investir **R\$20.000** em uma **Letra de Crédito Imobiliário (LCI)** com uma taxa de juros **pré-fixada** de **9%** ao ano.

Este investimento possui um prazo de **5 anos**, com o pagamento do montante investido e dos juros acumulados realizado ao final desse período.

LCI Pré-Fixada



Após **5 anos**, seu investimento terá crescido para um total de **R\$ 30.772**, e o melhor é que esse montante estará isento de impostos. **LCI** e **LCA** são alguns dos poucos investimentos onde o lucro obtido não está sujeito à tributação, o que os torna uma excelente opção para quem busca maximizar seus rendimentos.

Como nos exemplo anterior, é importante verificar as condições específicas de cada **LCI** e **LCA**, pois elas podem variar de acordo com o emissor e o prazo do investimento.

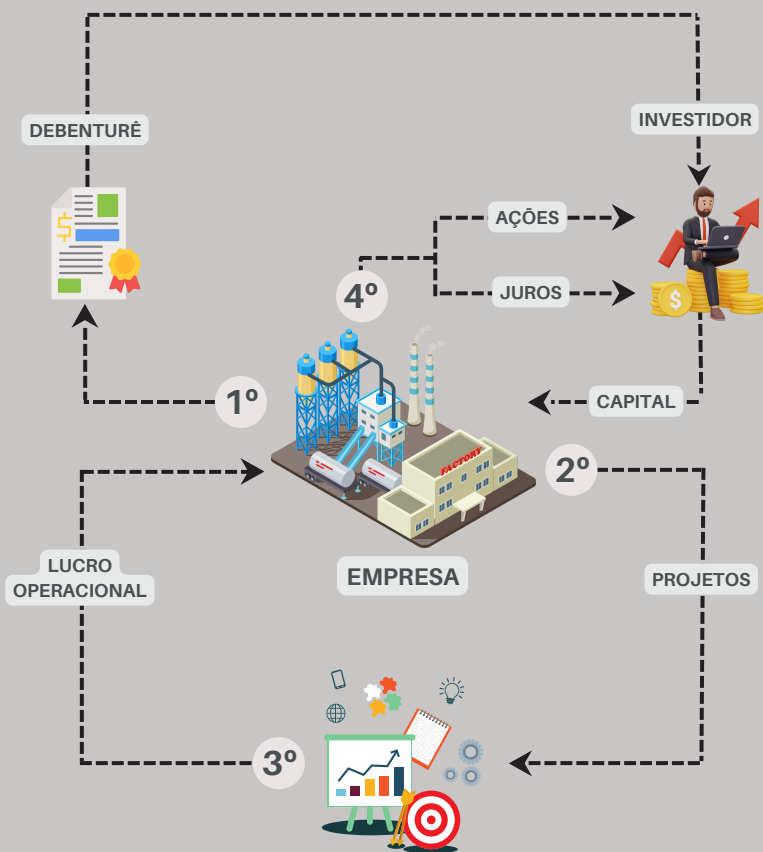
Investir em **LCIs** e **LCAs** pode ser uma maneira segura e eficaz de aumentar seu capital ao longo do tempo, aproveitando os benefícios da isenção de impostos e retornos competitivos, especialmente se você busca alternativas à tradicional poupança.

Introdução a Debênture

1.9. Debêntures são títulos de dívida emitidos por empresas com o objetivo de captar recursos. Quando você compra uma **debênture**, está emprestando dinheiro para a empresa emissora financiar seus projetos. Em troca, a empresa paga juros sobre esse valor ao longo de um período **pré-estabelecido**, que geralmente varia de médio a longo prazo.

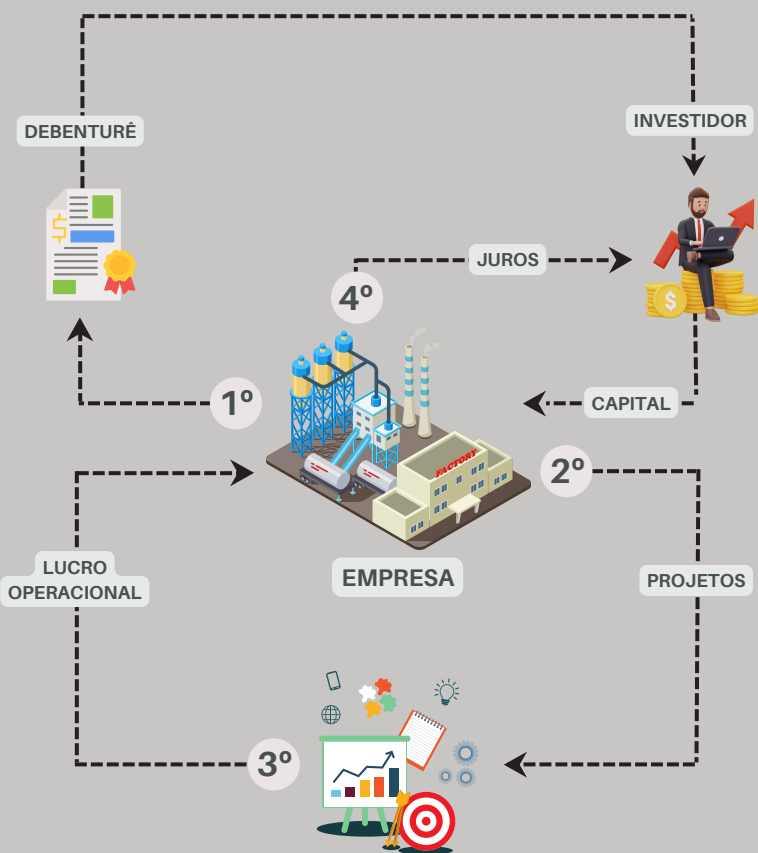
1.10. Debêntures Conversíveis: Oferece uma vantagem única aos investidores. Além dos juros regulares, essas debêntures podem ser **convertidas em ações** da empresa emissora em um determinado momento. Imagine ter a oportunidade de transformar seu investimento em uma participação acionária, potencialmente lucrando com o crescimento futuro da empresa.

FUNCIONAMENTO DAS DEBÊNTURE CONVERSÍVEIS

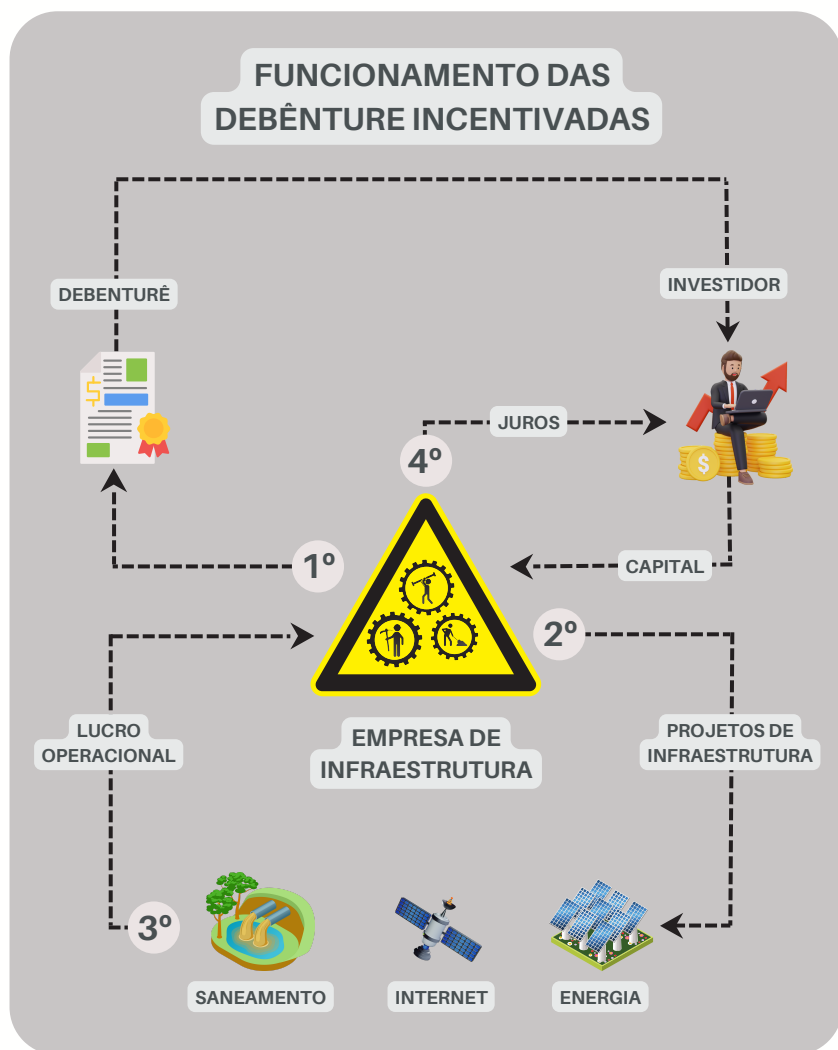


1.11. Debêntures Não Conversíveis: Em contraste, as debêntures não conversíveis não podem ser transformadas em ações. No entanto, elas geralmente oferecem **taxas de juros** mais atraentes para compensar essa falta de opção de conversão.

FUNCIONAMENTO DAS DEBÊNTURE NÃO CONVERSÍVEIS



1.12. Debêntures Incentivadas: Emitidas por empresas para financiar projetos específicos, como **infraestrutura**. Para incentivar esse tipo de investimento, o **governo** muitas vezes oferece **benefícios fiscais** aos detentores dessas debêntures, tornando-as uma opção atraente para investidores.



1.13. Avaliação de Risco: Agências especializadas atribuem notas às debêntures com base na **saúde financeira** da empresa emissora. Estas classificações variam de **AAA (muito segura)** a **D (inadimplência)**. Quanto maior o risco, maior a taxa de juros oferecida.

Debênture VRDN12 - VIARONDON CONC DE RODOVIA Rating: Fitch AA- A partir de R\$ 1.186,21	IPCA + 7,30% a.a. Isento de IR Vence em 15/12/2034
Debênture UNEG11 - UTE GNA I Rating: S&P A A partir de R\$ 1.170,50	IPCA + 7% a.a. Isento de IR Vence em 15/07/2039
Debênture RISP22 - AGUAS DO RIO 1 SPE S.A. Rating: S&P AA+ A partir de R\$ 10,64	IPCA + 7% a.a. Isento de IR Vence em 15/01/2042

1.14. Garantias: Algumas debêntures são garantidas por ativos da empresa emissora. Em caso de inadimplência, esses ativos podem ser vendidos para pagar os detentores das debêntures. Porém essa classe de ativos não são assegurados pelo **Fundo Garantidor de Crédito (FGC)**.

1.15. A Importância da Diversificação: Investir em uma variedade de renda fixa, espalhando o risco entre diferentes títulos e setores, é uma estratégia sábia. Assim, mesmo que um setor enfrente dificuldades, seu portfólio pode permanecer protegido.

Introdução ao CRI e CRA

1.16. CRI e CRA são títulos de renda fixa lastreados em **créditos do setor imobiliário (CRI)** e do **agronegócio (CRA)**. Esses títulos representam dívidas que estão atreladas a financiamentos imobiliários ou transações agrícolas.

Como Funciona o CRI e CRA

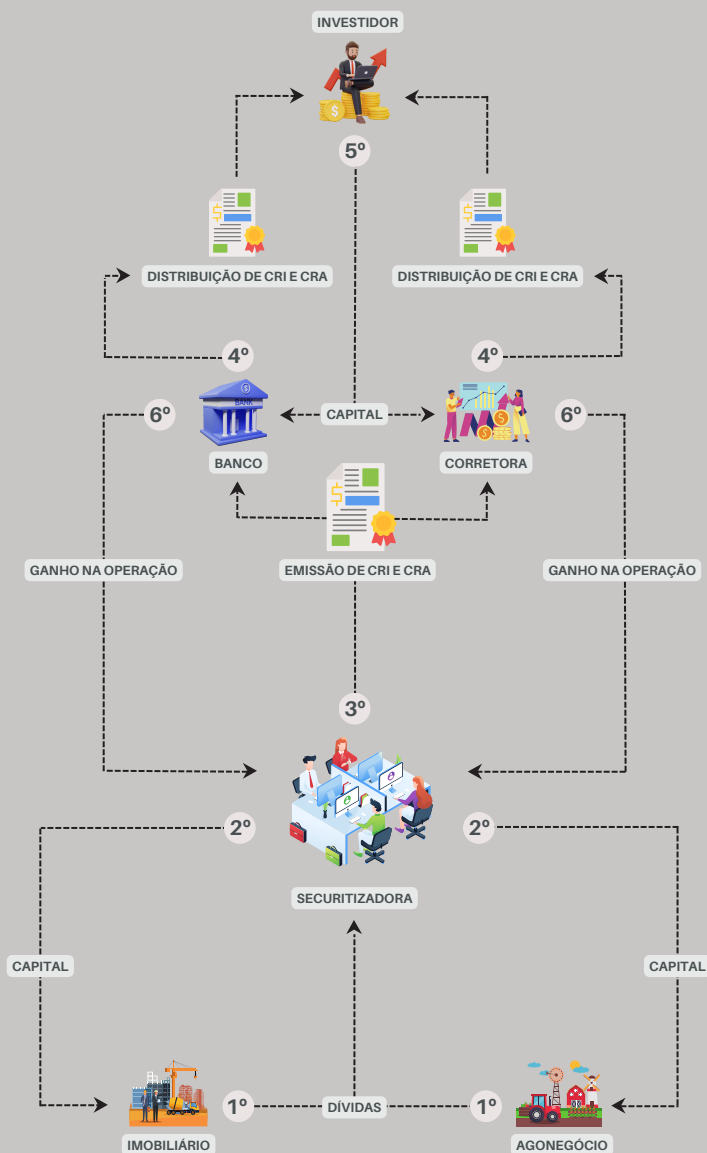
1.17. Origem: Instituições financeiras, securitizadoras ou empresas do agronegócio originam dívidas ao concederem empréstimos ou financiamentos no mercado imobiliário ou do agronegócio.

1.18. Securitização: Essas dívidas são agrupadas e transformadas em títulos, como o CRI ou o CRA. Investidores compram esses títulos, fornecendo capital para os empréstimos. Em troca, recebem juros sobre o valor investido.

1.19. Pagamentos: A rentabilidade para o investidor vem dos pagamentos dos juros provenientes dos financiamentos imobiliários ou agrícolas.

1.20. Vencimento: No final do prazo estipulado, o investidor recebe o valor investido de volta.

FUNCIONAMENTO DO CRI E CRA



Vantagens de Investir em CRI e CRA

1.21. Isenção de Imposto de Renda: Os rendimentos dos **CRI** e **CRA** são isentos de Imposto de Renda para pessoas físicas, aumentando o retorno líquido para o investidor.

1.22. Retornos Atrativos: Geralmente, esses títulos oferecem retornos competitivos em relação a outras opções de renda fixa.

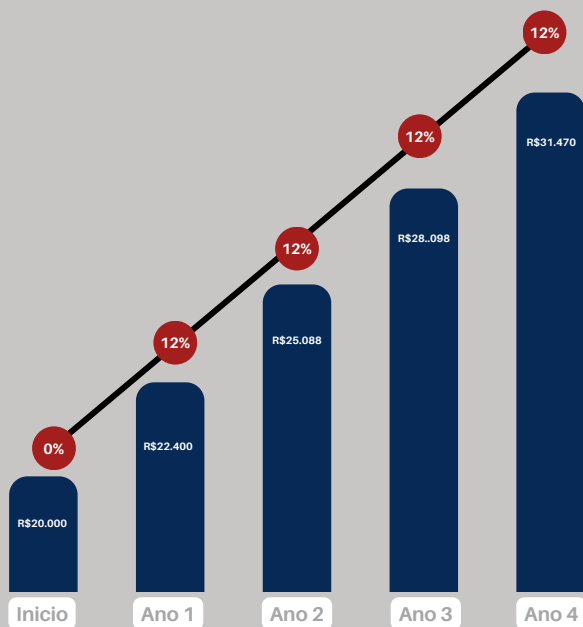
Exemplo 1: Investindo em CRI:

Suponha que você compre um **CRI** emitido por uma **securitizadora**. Esse **CRI** está lastreado em financiamentos imobiliários. Você investe **R\$20.000** e o **CRI** tem uma taxa de juros de 12% a.a durante um período de 4 anos.

Ao longo do ano, você receberá **R\$11.470** em juros. Ao final do período, se decidir manter o investimento até o vencimento, receberá de volta o valor principal de **R\$20.000**, totalizando um montante de **R\$31.470**.

É crucial analisar a qualidade do crédito subjacente, a **securitizadora** ou empresa emissora e os detalhes da emissão antes de investir em (**CRI**) ou (**CRA**). Embora ofereçam isenção fiscal e potencial de retorno atraente, a segurança do investimento depende da solidez dos ativos subjacentes e da saúde financeira dos emissores. Dessa forma, escolher títulos emitidos por entidades confiáveis é essencial para um investimento seguro e bem-sucedido.

CRI Pré-Fixada

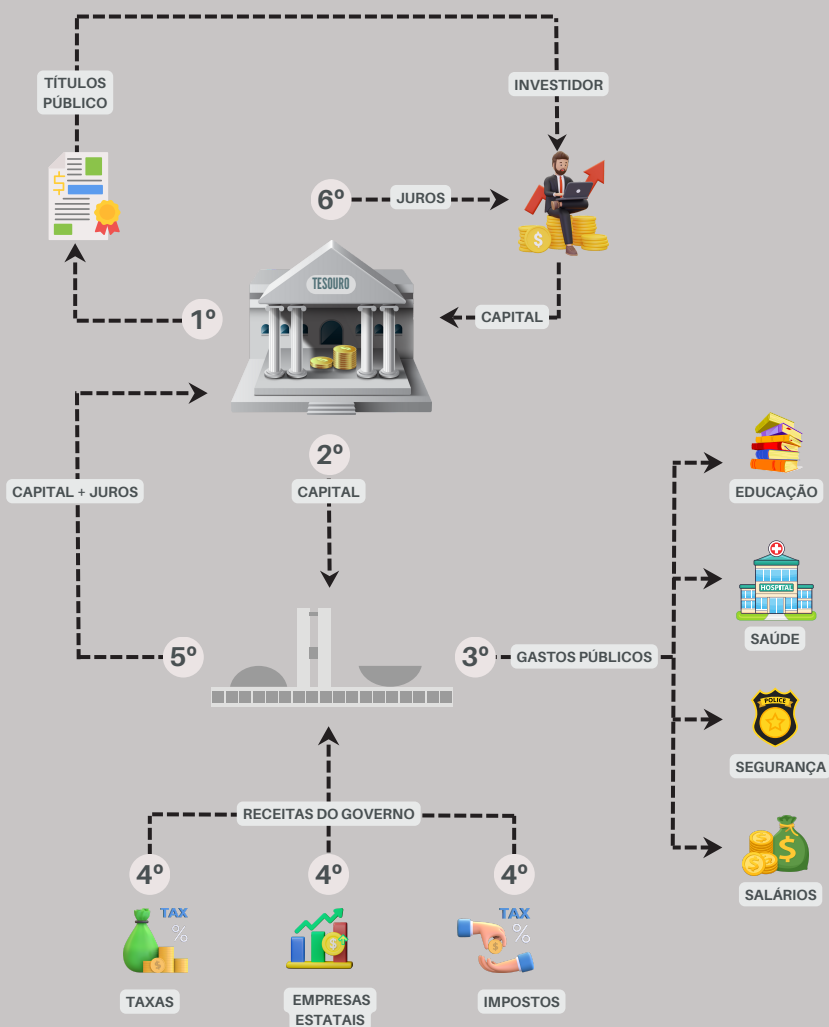


Títulos do Tesouro Nacional

1.23. Introdução: Quando se trata de investir no Brasil, uma das opções mais seguras e acessíveis são os (**Títulos do Tesouro Nacional**).

Estes são investimentos de renda fixa emitidos pelo governo brasileiro, considerados como um porto seguro para muitos investidores. Vamos explorar os tipos de títulos disponíveis, suas características distintas, vantagens, desvantagens e, para ilustrar, um exemplo prático de como você poderia investir nesses títulos.

FUNCIONAMENTO DOS TÍTULOS DO TESOURO NACIONAL



1.24. Letra Financeira do Tesouro(LFT):

Características:

- **Pós-fixado:** A sua rentabilidade está atrelada à taxa básica de juros da economia, a Selic.
- **Liquidez Diária:** Você pode resgatar seu dinheiro a qualquer momento, recebendo o valor atualizado de acordo com a taxa Selic.

Vantagens:

- **Segurança:** Baixo risco, pois é garantido pelo governo.
- **Liquidez:** Pode ser resgatado a qualquer momento.
- **Proteção contra Inflação:** Geralmente, seu rendimento supera a inflação.

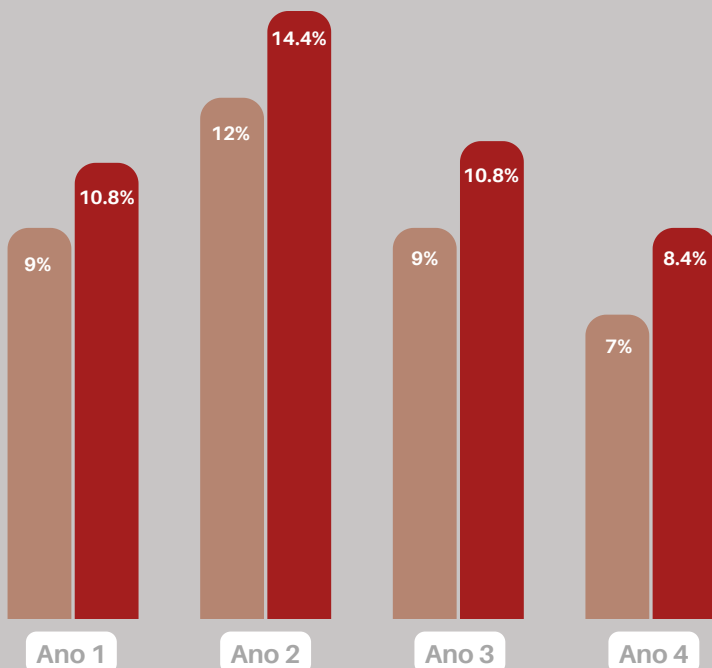
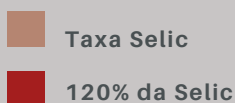
Desvantagens:

- **Rentabilidade Variável:** Se a taxa Selic cair, o retorno também diminui.

Optar por investir em uma **Letra Financeira do Tesouro (LFT)** é uma escolha inteligente para quem busca segurança, liquidez e uma rentabilidade atrelada à taxa de juros. Esse tipo de investimento é frequentemente procurado por investidores que valorizam a preservação do poder de compra com baixo risco, tornando-o uma opção ideal como reserva de emergência.

Suponha que um investidor decida alocar **R\$30.000** em uma (**LFT**) que rende **120%** da **Taxa Selic** ao longo de **4 anos**. Ao final deste prazo, o investimento terá crescido para **R\$45.672**. No entanto, é importante lembrar que sobre os lucros obtidos nesta operação incidirá imposto de renda. Assim, após o desconto do imposto, o montante líquido do investimento será de **R\$43.321**.

Letra Financeira do Tesouro (LFT)



1.25. Letra do Tesouro Nacional (LTN):

Características:

- **Pré-fixado:** A taxa de retorno é definida no momento da compra e permanece a mesma até o vencimento.

Vantagens:

- **Previsibilidade:** Você sabe exatamente quanto irá receber no vencimento.

Desvantagens:

- **Perda de Poder de Compra:** Se a inflação aumentar significativamente, seu retorno real pode ser menor.

Suponha que um investidor decida alocar **R\$50.000** em uma **Letra do Tesouro Nacional (LTN)** por um período de **5 anos**. Ao final deste prazo, ele receberia um montante bruto de **R\$76.931**.

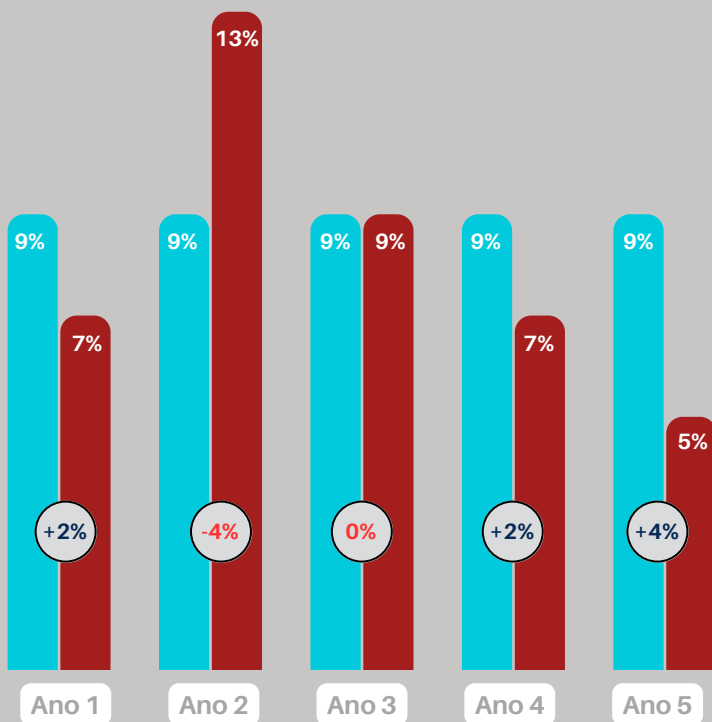
No entanto, é essencial lembrar que sobre o lucro obtido nesta operação incide imposto de renda, que neste caso é de **15%**. Desta forma, o montante líquido obtido pelo investidor será de **R\$72.891**.

Letra do Tesouro Nacional (LTN)

9% a.a

IPCA

Juros Real



É importante ressaltar que, por se tratar de um título **pré-fixado**, o investidor corre o risco de sofrer perda no poder de compra caso a inflação varie durante o período de investimento. Este é um aspecto crucial a ser considerado ao optar por investimentos de renda fixa **pré-fixados**.

Nota do Tesouro Nacional Série B (NTN-B):

Características:

- **Híbrido:** Oferece uma **taxa fixa** mais a variação da inflação medida pelo **IPCA**.

Vantagens:

- **Proteção contra Inflação:** Oferece um retorno real acima da inflação.
- **Previsibilidade:** Você sabe quanto ganhará acima da inflação.

Desvantagens:

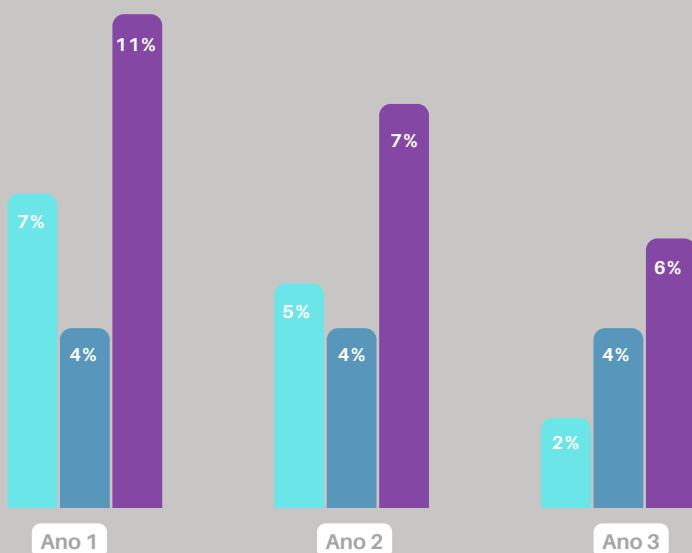
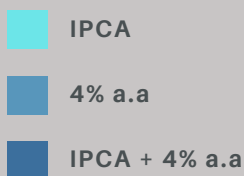
- **Variação do IPCA:** Esse tipo de título segue a variação da inflação, dito isso, o rendimento do título pode variar em determinados períodos.

Suponha que você decida investir **R\$10.000** em um **Tesouro IPCA+** com uma taxa de retorno de **4%** acima da inflação em um período de **3 anos**.

Lembrando que nesse tipo de investimento existe o desconto do **Imposto de Renda (IR)** de forma regressiva, igual acontece com os **CDBs**.

No caso do exemplo será um **(IR)** de **15%** em cima do lucro obtido na operação. O **retorno líquido** obtido com o investimento é de **R\$12.201**.

NTN-B



Investir em **Títulos do Tesouro Nacional** pode ser uma escolha inteligente para quem procura segurança, previsibilidade e proteção contra a inflação. Compreender as características de cada tipo de título é crucial para tomar decisões informadas e garantir um futuro financeiro estável.



CONHECENDO OS RISCOS DA RENDA FIXA

Riscos na Renda Fixa

2.1. Introdução:

A **Renda Fixa** é frequentemente percebida como um porto seguro para investidores, oferecendo previsibilidade e segurança. No entanto, é fundamental compreender que, mesmo nesse cenário aparentemente estável, existem riscos que podem impactar seus investimentos. Agora iremos conhecer os riscos da **Renda Fixa** para entender como eles podem afetar suas **finanças** e como você pode **mitigá-los**.

2.2. Risco de Crédito:

O **risco de crédito** surge quando o emissor do título (**seja uma instituição financeira ou uma empresa**) não cumpre suas obrigações de pagamento. Em casos extremos, como **falências**, os investidores podem perder parte ou todo o seu investimento. Imagine investir em debêntures de uma empresa que, posteriormente, enfrenta dificuldades financeiras e não pode mais pagar os juros ou o valor principal. Nesse cenário seu investimento poderia desaparecer.

2.3. Risco de Marcação a Mercado:

O **risco de marcação a mercado** entra em cena quando as **flutuações nos preços dos títulos afetam seu valor**. Esse risco é particularmente sensível às mudanças nas **taxas de juros**. Se você comprou um título de Tesouro Prefixado com uma taxa de **8%** e, posteriormente, as taxas do mercado sobem para **10%**, o valor do seu título no **mercado secundário cairá**. Isso significa que, se você precisar vender antes do vencimento, pode **enfrentar perdas**.

Como Mitigar os Riscos da Renda Fixa

2.4. Diversificação:

Espalhe seus investimentos por diferentes tipos de **títulos** e **emissores** para reduzir o risco. Diversificar em diferentes **setores da economia** também pode ser uma estratégia inteligente.

2.5. Entenda seu Perfil de Investidor:

Conheça sua tolerância ao risco. Se você é avesso ao risco, evite títulos de empresas com classificações de crédito baixas.

2.6. Condições de Resgate:

Fique atento às **condições de resgate**, leia atentamente as condições de resgate de qualquer título que você esteja considerando investir. Algumas penalidades podem ser evitadas se você souber quando e como pode resgatar seu investimento. Acompanhe as condições econômicas e as políticas monetárias, pois elas afetam diretamente as taxas de juros e, conseqüentemente, o valor dos seus investimentos.

”

EMBORA A RENDA FIXA OFEREÇA UMA ANCORAGEM EM MEIO ÀS TURBULÊNCIAS FINANCEIRAS, É VITAL COMPREENDER OS RISCOS ENVOLVIDOS. COM CONHECIMENTO E PRECAUÇÃO, VOCÊ PODE NAVEGAR NESSAS ÁGUAS COM CONFIANÇA, FAZENDO ESCOLHAS DE INVESTIMENTO INFORMADAS E PROTEGENDO SEU PATRIMÔNIO NO PROCESSO.

”



COMO CONSTRUIR UMA CARTEIRA DE RENDA FIXA

Como Construir uma Carteira Vencedora em Renda Fixa

3.1. Introdução:

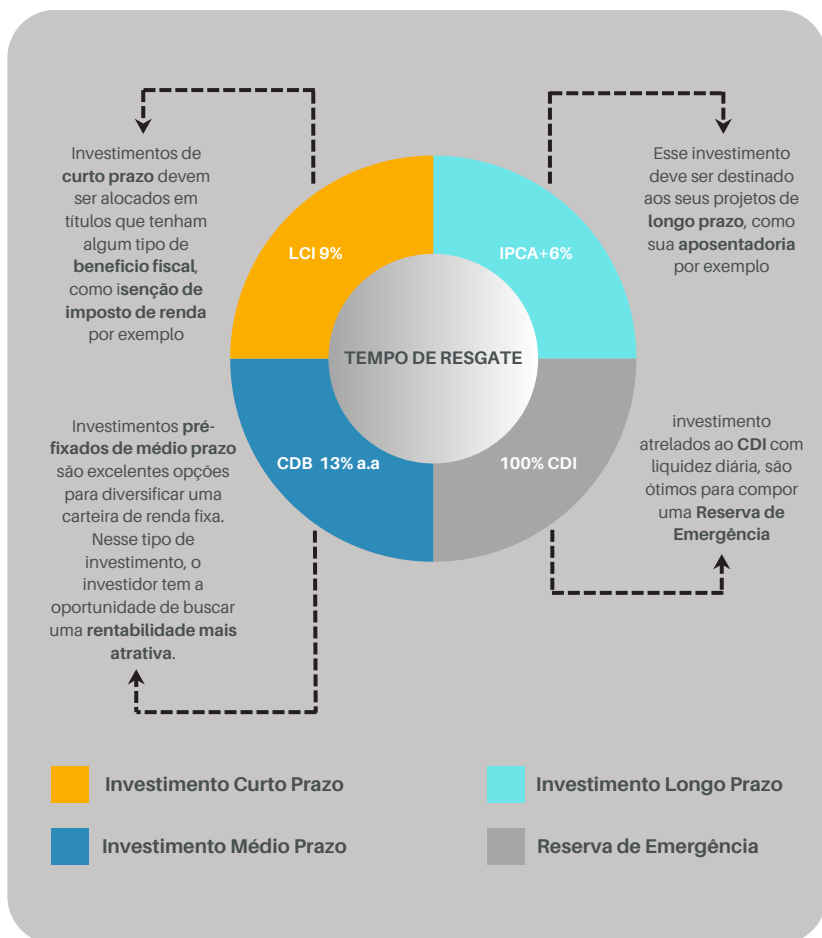
Investir sabiamente em **renda fixa** requer mais do que apenas escolher um produto com uma taxa de juros atraente. É uma dança delicada entre tempo de resgate, rentabilidade, riscos e estratégia. Vamos desvendar os segredos de como montar uma carteira vencedora em renda fixa, combinando informações valiosas com exemplos práticos para orientá-lo nesta jornada.

3.2. Resgate:

O **tempo de resgate** é um elemento fundamental ao construir sua carteira de renda fixa. Se você tem necessidades de curto prazo, como uma reserva de emergência que pode ser necessária a qualquer momento, opte por investimentos com alta liquidez e baixos riscos, como **Tesouro Selic** ou **CDBs com liquidez** diária. Por outro lado, se você está planejando para o longo prazo, pode considerar títulos como **Tesouro IPCA+**, que oferecem proteção contra inflação e uma rentabilidade melhor ao longo do tempo.

Exemplo:

- **Curto Prazo:** Um **CDB** com liquidez diária oferece fácil acesso ao seu dinheiro, ideal para emergências.
- **Longo Prazo:** Um **Tesouro IPCA+ 2030** proporciona proteção contra inflação e uma taxa de retorno estável ao longo dos anos.



3.3. Diversificação:

A **diversificação** é a espinha dorsal de uma carteira bem-sucedida. Espalhe seus investimentos por diferentes emissores (**bancos, tesouro direto, empresas**), **prazos e tipos de títulos**. Isso reduz o risco, já que se um investimento não for bem, outros podem compensar.

Exemplo:

- **Bancos:** CDBs de diferentes bancos com prazos variados.
- **Tesouro Nacional:** Para aproveitar taxas atrativas, pensando em investimentos para o longo prazo.
- **Empresas:** Debêntures de empresas confiáveis, proporcionando diversidade.



3.4. Rentabilidade:

Ao considerar a rentabilidade, lembre-se de que, geralmente, quanto **maior o retorno, maior é o risco**. **Títulos do governo, como Tesouro Selic**, são mais seguros, mas oferecem **taxas menores**. Já **debêntures corporativas** podem ter taxas mais altas, mas trazem consigo riscos maiores.

- **Baixo Risco: Tesouro Selic** - seguro, com retornos modestos.
- **Risco Moderado: CDBs** de bancos sólidos, Debêntures de empresas sólidas com uma boa classificação de **Rating**, oferecem taxas melhores com risco relativamente baixo.
- **Risco Maior: Debêntures** corporativas de empresas pequenas ou com problemas financeiros, **CDBs** de Bancos pequenos retornos altos, mas pesquise bem antes de investir.

-----> Menor Risco	
Tesouro Direto Tesouro Prefixado 2027 A partir de R\$ 30,46	10,57% a.a. 22,5% a 15% de IR Vence em 31/12/2026
-----> Maior Risco	
Debênture ORIG21 - ORIGEM ENERGIA S.A. Rating: Fitch A A partir de R\$ 1.097,95	12,95% a.a. Isento de IR Vence em 15/12/2035
-----> Maior Risco	
CDB Banco C6 Consignado Valor mínimo: R\$ 990,00 Simulação: Investido R\$ 990,00 Valor líquido estimado: R\$ 1.661,17	12,55% a.a. 15% de IR Vence em: 04/04/2029

3.5. Taxas de Juros:

A inflação e as taxas de juros afetam diretamente o poder de compra do seu dinheiro. Títulos atrelados à inflação, como **Tesouro IPCA+**, protegem seu investimento contra a desvalorização. Quando as taxas de juros estão altas, títulos de renda fixa geralmente oferecem retornos melhores.

Exemplo:

- **Inflação Alta: Tesouro IPCA+ 2030** - protege seu dinheiro do aumento dos preços.
- **Taxas de Juros Altas: CDBs de médio prazo**, aproveite as **taxas altas** enquanto duram, você pode receber um acréscimo com a **marcação a mercado**, caso as taxas de juros venham a cair.

---> **Proteção contra a inflação**

Tesouro Direto Tesouro Educa+ 2032 A partir de R\$ 47,46	IPCA + 5,95% a.a. 22,25% a 15% de IR Vence em 14/12/2036
---	--

---> **Oportunidade de maior retorno**

CDB Banco C6 Consignado Valor mínimo: R\$ 1.010,00 Simulação: Investindo R\$ 1.010,00 Valor líquido estimado: R\$ 1.514,80	12,40% a.a. 15% de IR Vence em: 28/03/2028
--	--

3.6. Rating:

Rating é uma avaliação da capacidade de uma empresa honrar suas obrigações financeiras, especialmente o pagamento de dívidas e empréstimos. Essa avaliação é realizada por agências de classificação de risco, como **Moody's**, **Standard & Poor's** e **Fitch Ratings**. O rating é expresso por meio de letras ou símbolos que indicam o grau de risco associado a um investimento em títulos emitidos por essa empresa.

Classificação	Moody's	Standard & Poor's	Fitch Rating
CRAU DE INVESTIMENTO	Aaa	AAA	AAA
	Aa1	AA+	AA+
	Aa2	AA	AA
	Aa3	AA-	AA-
	A1	A+	A+
	A2	A	A
	A3	A-	A-
	Baa1	BBB+	BBB+
	Baa2	BBB	BBB
	Baa3	BBB-	BBB-
GRAU ESPECULATIVO	Ba1	BB+	BB+
	Ba2	BB	BB
	Ba3	BB-	BB-
	B1	B+	B+
	B2	B	B
	B3	B-	B-
	Caa1	CCC	CCC
	Caa2	CC	
	Caa3	C	DDD
	C	D	

Debênture RRRP13 - 3R PETROLEUM Rating: S&P A	IPCA + 6,70% a.a. Isento de IR
A partir de R\$ 1.151,61	Vence em 16/10/2033
Debênture RISP12 - AGUAS DO RIO 1 SPE S.A. Rating: S&P AA+	IPCA + 6,70% a.a. Isento de IR
A partir de R\$ 10,59	Vence em 16/01/2034
Debênture RISP22 - AGUAS DO RIO 1 SPE S.A. Rating: S&P AA+	IPCA + 6,70% a.a. Isento de IR
A partir de R\$ 10,95	Vence em 16/01/2042
Debênture PLSB1A - AUTOPISTA LITORAL SUL Rating: S&P AAA	IPCA + 6,15% a.a. Isento de IR
A partir de R\$ 1.159,64	Vence em 16/10/2031
Debênture ELPLA7 - ELETROPAULO Rating: Fitch AAA	IPCA + 6,10% a.a. Isento de IR
A partir de R\$ 1.110,73	Vence em 16/04/2032
Debênture CGOS34 - EQUATORIAL GOIAS Rating: S&P AAA	IPCA + 6,10% a.a. Isento de IR
A partir de R\$ 1.096,28	Vence em 16/10/2035
Debênture ORIG21 - ORIGEM ENERGIA S.A. Rating: Fitch A	12,90% a.a. Isento de IR
A partir de R\$ 1.099,99	Vence em 16/12/2035
Debênture QUAT12 - ACUCAREIRA QUATA Rating: Fitch A	IPCA + 5,70% a.a. Isento de IR
A partir de R\$ 1.302,97	Vence em 16/11/2025
Debênture CPLD37 - COPEL DISTRIBUICAO S.A. Rating: Fitch AAA	IPCA + 5,70% a.a. Isento de IR
A partir de R\$ 1.125,02	Vence em 16/05/2032
Debênture ENGB9 - ENERGISA S.A. Rating: Fitch AAA	IPCA + 5,70% a.a. Isento de IR
A partir de R\$ 1.078,67	Vence em 16/09/2033

Debênture VBRR11 - VIA BRASIL BR 163 Rating: —	IPCA + 7,70% a.a. Isento de IR
A partir de R\$ 1.170,06	Vence em 16/12/2030

Debênture ORIG11 - ORIGEM ENERGIA S.A. Rating: Fitch A	IPCA + 7,65% a.a. Isento de IR
A partir de R\$ 1.088,43	Vence em 16/12/2035

Debênture VRDN12 - VIARONDON CONC DE RODOVIA Rating: Fitch AA-	IPCA + 7,20% a.a. Isento de IR
A partir de R\$ 1.195,80	Vence em 16/12/2034

Debênture UNEG11 - UTE GNA Rating: S&P A	IPCA + 6,90% a.a. Isento de IR
A partir de R\$ 1.182,35	Vence em 16/07/2039

AS EMPRESAS DE RATING DESEMPENHAM UM PAPEL CRUCIAL NO MUNDO DOS INVESTIMENTOS, FORNECENDO AVALIAÇÕES INDEPENDENTES SOBRE A CAPACIDADE DE UMA ENTIDADE, SEJA UMA EMPRESA, UM GOVERNO OU UM TÍTULO, DE CUMPRIR SUAS OBRIGAÇÕES FINANCEIRAS. ESSAS AVALIAÇÕES SÃO EXPRESSAS POR MEIO DE NOTAS OU CLASSIFICAÇÕES QUE REFLETEM O RISCO DE INVESTIR NESSA ENTIDADE OU EM SEUS TÍTULOS.

3.7. Análise da Saúde Financeira da Empresa:

- **Cobertura de Juros (Interest Coverage Ratio):**

Esse indicador revela a capacidade da empresa de pagar seus juros de dívida com seus ganhos operacionais. Uma cobertura baixa pode indicar dificuldades em honrar compromissos de dívida.

Interest Coverage Ratio = $\text{EBITIDA} \div \text{Juros Pagos}$

- **Grau de Endividamento (Leverage Ratio):** Esse indicador mostra a proporção do capital de uma empresa financiada por dívidas. Uma alta proporção pode indicar maior risco, já que a empresa é mais dependente de empréstimos para operar.

Leverage Ratio = $\text{Dívida Total} \div \text{Patrimônio Líquido}$

- **Margem de Lucro Líquido:** A margem de lucro líquido mostra a porcentagem de receita que se transforma em lucro. Margens consistentemente baixas podem sinalizar dificuldades financeiras.

Margem de Lucro Líquido = $\frac{\text{Lucro líquido} \times 100}{\text{Receita Total}}$

- **Liquidez Corrente:** Esse indicador revela a capacidade da empresa de pagar suas obrigações de **curto prazo** com seus ativos de curto prazo. Uma liquidez corrente abaixo de **1** pode indicar problemas de liquidez.

$$\text{Liquidez Corrente} = \frac{\text{Ativos de Curto Prazo}}{\text{Receita Total}}$$

”

MONTAR UMA CARTEIRA DE RENDA FIXA VENCEDORA É UMA COMBINAÇÃO DE CIÊNCIA E ARTE. A CIÊNCIA ESTÁ NAS ANÁLISES DETALHADAS, NOS NÚMEROS E NAS TENDÊNCIAS DO MERCADO. A ARTE ESTÁ EM SUA CAPACIDADE DE EQUILIBRAR RISCOS E RECOMPENSAS, AJUSTANDO SUA ESTRATÉGIA ÀS MUDANÇAS ECONÔMICAS.

”

Agradecimentos

Quero expressar minha mais profunda gratidão a todos os leitores deste e-book sobre renda fixa. Sua dedicação em explorar e aprender sobre esse tema essencial no mundo dos investimentos é fundamental.

Este livro foi escrito com o objetivo de fornecer informações valiosas e práticas sobre renda fixa, ajudando os leitores a entender os conceitos fundamentais, explorar estratégias de investimento e tomar decisões financeiras informadas.

Agradeço a cada um de vocês por dedicarem seu tempo e atenção a este livro. Espero sinceramente que as informações compartilhadas aqui sejam úteis e contribuam para seu crescimento financeiro e sucesso pessoal.

Se você tiver alguma dúvida, feedback ou sugestão, por favor, não hesite em entrar em contato no instagram [@wilsonwatermann](https://www.instagram.com/wilsonwatermann). Estou aqui para ajudar e continuarei buscando maneiras de fornecer conteúdo valioso e relevante.

Referências Biográficas

- **Manual de Renda Fixa:** de **Alexandre Assaf Neto**, este é um livro abrangente que aborda uma variedade de tópicos relacionados à renda fixa, incluindo tipos de títulos, precificação, riscos e estratégias de investimento.
- **Investimentos Inteligentes:** de **Gustavo Cerbasi**, embora não seja exclusivamente sobre renda fixa, este livro oferece uma visão abrangente sobre investimentos, incluindo capítulos dedicados a diferentes tipos de aplicações financeiras, incluindo renda fixa.
- **Guia Suno Renda Fixa:** Aprenda a Investir Melhor de **Tiago Reis** e **William Castro Alves**, este livro oferece uma introdução prática e acessível ao mundo da renda fixa, abordando diversos tipos de investimentos e estratégias para maximizar os retornos.
- **Renda Fixa: Da Teoria à Prática:** de **Leandro Ruschel**, este livro explora os conceitos teóricos da renda fixa e os traduz em estratégias práticas de investimento, ajudando os leitores a entender como aplicar esses conceitos no mundo real.