

Investimentos para Jornalistas

Prof^a Claudia E. Yoshinaga

Prof. William Eid Junior

Nosso programa

Investimento em ações 12/04, 03/05 e 24/05

Multimercados 22/06 e 16/08

Renda Fixa 13/09 e 25/10

Investimentos no Exterior 08/11

BB Asset

- Maior *asset* do Brasil
 - Total da indústria: R\$ 7,4 tri (setembro/2022)

Ranking de Administração de Fundos de Investimento

Patrimônio Líquido - Por Classe ANBIMA

Instituições Administradoras - R\$ milhões

Set/22

Ordem	Administrador	Renda Fixa	Ações	Multimercados	Cambial	Previdência	ETF	FIDC	FIP	FII	Off-Shore	Total
1	BB ASSET MANAGEMENT	1.007.329,3	21.750,1	40.905,4	1.336,3	312.172,6	995,7	49.474,2		772,7	2.365,6	1.437.102,0
2	ITAU UNIBANCO SA	410.274,5	40.431,4	113.798,3	2.589,8	175.966,0	11.384,2					754.444,3
3	CAIXA	415.789,9	33.510,9	29.829,7	130,6	128.827,5	91,8	1.666,5	1.294,9	2.100,8		613.242,6
4	INTRAG	93.099,2	46.015,4	353.442,4		76.222,3		1.179,8	2.244,6	24.086,8		596.290,5
5	BTG PACTUAL	73.394,6	154.708,4	162.918,5	528,7	16.161,5	419,4	18.844,6	68.869,3	52.059,8	8.870,4	556.775,3
6	BEM	118.841,8	53.381,6	254.880,0	33,0	48.843,1		12.853,2	12.779,7		904,8	502.517,2
7	BRADESCO	240.274,9	5.097,1	38.000,4	823,3	210.483,2	2.278,6			403,3		497.360,7
8	BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	201.106,6	11.537,6	120.104,6	1.126,3	68.126,3		4.928,1	5.932,4	3.390,8		416.252,7
9	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM SA	78.591,6	82.716,4	141.137,6	482,7	69.038,2		2.335,4	3.698,8		533,1	378.533,8
10	BRL DTVM	2.038,2	922,2	20.153,0				22.065,4	246.119,1	38.716,3		330.014,2
11	CREDIT SUISSE HEDGING-GRIFFO COR VAL S.A	15.928,0	17.916,9	86.699,8	63,7	4.943,4			4.003,5	10.044,9		139.600,2
12	OLIVEIRA TRUST DTVM	2.286,2	279,6	6.656,8				66.002,4	10.411,0	11.128,9		96.764,9
13	SAFRA	43.462,3	3.878,7	25.410,3	91,6	16.098,6	100,1	790,1	184,7	2.508,9		92.525,4
14	BNP PARIBAS	25.593,4	8.726,8	22.742,5	459,9	336,8	18.734,8		53,6	11,0	1.275,8	77.934,6
15	REAG INVESTIMENTOS		2,1	31.723,7				8.759,0	34.649,7	2.376,8		77.511,4
16	SICREDI	47.349,3	462,2	25.248,7	19,4	2.554,1						75.633,7
17	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES	1.062,7	527,6	12.629,9				41.723,9	7.487,1	2.117,8		65.549,0
18	XP INVESTIMENTOS CCTVM	21.415,1	2.849,5	28.294,1		4.965,6		900,6	1.808,2	3.745,6		63.978,5
19	BANCO GENIAL S.A.	1.495,0	1.387,0	8.552,1			1.384,2	17.937,8	13.917,2	15.070,9		59.744,2
20	BROOKFIELD BRASIL ASSET MANAGEMENT								52.610,3			52.610,3
	Total	2.890.117,2	505.869,7	1.616.794,8	8.187,8	1.145.596,3	35.661,9	319.723,2	606.256,7	238.362,2	45.412,9	7.411.982,7

ANBIMA - Informação Pública

FGVcef



- **Centro de Estudos em Finanças da FGV/SP**
 - **Difusão da Indústria de Fundos (2011)**
 - **Guia de Fundos FGV (antigo Guia Exame) (2000)**
 - **MBPI – Melhor Banco e Plataforma para Investir – Isto é Dinheiro (2004)**
 - **Valor 1000 (2001)**
 - **Valor Previdência (2017)**
 - **Núcleo de Finanças Comportamentais**
 - **9º Encontro Brasileiro de Economia e Finanças Comportamentais (17 e 18/11)**

FGVcef

- www.PortaldeFundos.com
- Anuário da Indústria de Fundos de Investimento (2011)
- Anuário dos Agentes Autônomos de Investimento (2019)
- IQA FGV Toluna (2020)
 - Índice de Qualidade de Atendimento de Bancos e Plataformas
- Núcleo ESG Investing (2020)

- **Pesquisas**
 - **Risco relevante para o investidor (BR, UK, FR)**
 - ***Suitability* de investidores e tomada de decisões financeiras**
 - **ESG e seus fatores**

Investimento

- O que é investir?
 - Empregar o dinheiro em algo que renda
- Por que investir?
 - Objetivos
 - Sonhos
 - Segurança
 - Independência



Investimentos

- Riscos
 - Crédito: falência do emissor
 - Raro
 - Mercado: variações nos preços
 - Todo o tempo
 - Liquidez: dificuldade de vender
 - Imóveis
 - Outros
 - Operacional: falhas nos processos
 - Raro



O que é o perfil do investidor?

- Tentativa de identificar o nível de risco que o investidor aceita
- Como é feito?
 - Questionário
- Resultados
 - Agressivo
 - Moderado
 - Conservador

Uma variante: investimento por objetivo

Defina seus principais objetivos

- Aposentadoria
- Novo imóvel
- Lazer
- Educação dos filhos

Associe recursos/produtos para cada um

Aí para cada objetivo teremos um perfil de risco

Já fazemos isso com aposentaria

- Recursos e produtos

E a diversificação

- As vantagens
 - Principal: risco de crédito (falência do emissor)
 - Reduzir perdas
 - Um ganha, outro perde
- Mas...
 - Se você ainda tem poucos investimentos
 - Não vale a pena. Fique em um só produto

Produtos básicos do mercado



- Renda Fixa

- Caderneta de poupança (isenta de Imposto de Renda)
- CDB – Certificado de depósito bancário
- Títulos públicos (Tesouro Direto)
 - Tesouro Prefixado: conhecemos a taxa de rendimento
 - Tesouro Selic: acompanha a taxa Selic
 - Tesouro IPCA: paga juros + variação da inflação (IPCA)
- Fundos DI
- Fundos de Renda Fixa

- ***Diversos vencimentos***
- ***Pagamentos semestrais***
- ***Pagamento só no vencimento***

Produtos isentos de IR

- LCI/LCA –
 - Letras de Crédito Imobiliário
 - Letra de Crédito do Agronegócio
- CRI/CRA
 - Certificado de Recebíveis Imobiliários
 - Certificado de Recebíveis do Agronegócio
- Debêntures incentivadas
- Fundos imobiliários
- E a já comentada poupança

- Compare sempre
 - Líquidos de Imposto de Renda
- LCA: 11% a.a. (isento)
- CDB: 12.50%
 - 2 anos
 - 15% de IR
 - Então vai render
 - $12,50\% \times (1-15\%) = 10,625\%$ (LCA melhor)
 - Se fosse 13.50%
 - $13,50\% \times (1-15\%) = 11,475\%$ (CDB melhor)

Aplicação x crédito

Há pessoas que pagam juros nos seus financiamentos maiores que os juros dos seus investimentos

Mas essas pessoas se sentem mais confortáveis sabendo que têm reservas



claudia.yoshinaga@fgv.br