



A SEMANA

AGENDA

ESCOLAS

FAÇA PARTE

IMPrensa

CONTATO

## Organizadores

A ENEF é uma iniciativa pública que reconhece a educação financeira e previdenciária como ferramenta de inclusão social, de melhoria da vida do cidadão e de promoção da estabilidade, concorrência e eficiência do sistema financeiro do país. Integrando entidades privadas por reconhecer que o desafio é de todos, a ENEF é coordenada pelo Comitê Nacional de Educação Financeira, formado pelos seguintes órgãos e entidades públicas e representantes da sociedade civil:



Ministério da  
Justiça



Ministério da  
Previdência Social



Ministério da  
Educação



Ministério da  
Fazenda



# Semana Nacional de Educação Financeira

## Tema

- ✓ Opções de investimentos em um cenário de juros em elevação

# Semana Nacional de Educação Financeira

## Apresentação

- ✓ JOCELI DA SILVA SILVA
- ✓ Analista Administrativo/Gestão Pública
- ✓ Lotado na Assessoria de Coordenação – 3ª CCR
- ✓ Especialização UNB
- ✓ Clube de Investimento

# Semana Nacional de Educação Financeira

## Evolução das aplicações financeiras

✓ Valor Econômico – 11/03/2015

### Evolução das aplicações financeiras

Rentabilidade no período em %

Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	mar/15*	fev/15	jan/15	dez/14	nov/14	out/14	Ano*	12 meses**
Selic	0,33	0,82	0,94	0,96	0,84	0,95	2,10	11,03
CDI	0,32	0,82	0,93	0,96	0,84	0,94	2,09	10,95
CDB (1)	-	0,94	0,81	0,75	0,78	0,79	1,76	10,14
Poupança (2)	0,63	0,52	0,59	0,61	0,55	0,60	1,75	7,01
Poupança (3)	0,63	0,52	0,59	0,61	0,55	0,60	1,75	7,01

# **Semana Nacional de Educação Financeira**

## **Roteiro**

### **Conhecimentos Básicos**

- ✓ Taxa Selic
- ✓ CDI
- ✓ FGC - Fundo Garantidor de Crédito
- ✓ Tributação s/aplicações

### **Caderneta de Poupança**

### **Principais opções de investimentos num cenário de juros em elevação**

- ✓ CDB – Certificado de Depósito Bancário
- ✓ LCI – Letra de Crédito Imobiliário
- ✓ LCA – Letras de crédito do agronegócio
- ✓ LC – Letra de Câmbio
- ✓ Tesouro Direto
- ✓ Fundos DI
- ✓ Fundo de Renda Fixa

### **Comparativo de Rentabilidade**

### **Títulos de Capitalização**

# Semana Nacional de Educação Financeira

## Conhecimentos Básicos – Taxa Selic

### Copom – Comitê de Política Monetária do BACEN

- ✓ Criado em 1996 - transparência
- ✓ Composição: Presidente e diretores do BACEN
- ✓ Reuniões = a cada 45 dias

Taxa SELIC → **12,75% a.a.**

- ✓ É a taxa básica de juros da economia brasileira. É utilizada como referência para cálculo das demais taxas de juros cobradas pelo mercado.
- ✓ Objetivo: estimular ou reduzir a demanda e os investimentos

### SELIC

- ✓ Sigla de: Sistema Especial de Liquidação e Custódia
- ✓ Criado em 1979
- ✓ Sistema informatizado destinado ao registro, a custódia e liquidação dos títulos públicos federais.
- ✓ Gerido pelo BACEN em parceria com a Andima
- ✓ Nele também são efetuados os leilões dos títulos públicos pelo TN

# Semana Nacional de Educação Financeira

## Conhecimentos Básicos – CDI

### Certificado de Depósito Interbancário

- ✓ É o instrumento pelo qual as instituições financeiras realizam operações entre si.
- ✓ São títulos emitidos pelos bancos como forma de captar ou aplicar recursos no mercado interbancário
- ✓ Negociação restrita ao mercado interbancário.
- ✓ Não é negociado para pessoa física.
- ✓ Características idênticas ao CDB
- ✓ Acompanha a taxa SELIC
- ✓ A taxa DI é o custo do dinheiro negociado entre os bancos
- ✓ Taxa DI → **12,60% a.a.**      **09/03/2015**
- ✓ É utilizada como parâmetro para os fundos de renda fixa e DI
- ✓ Qual a importância da taxa DI para os investidores?
- ✓ <http://www.cetip.com.br/>

# Semana Nacional de Educação Financeira

## Conhecimentos Básicos – FGC

### Fundo Garantidor de Crédito

- ✓ Criado em 1995
- ✓ Instituição Privada
- ✓ Tem como principal objetivo trazer estabilidade para o sistema financeiro nacional
- ✓ Garante depósitos/aplicações de até R\$ 250 mil por CPF por instituição
- ✓ Qual a importância do FGC para os investidores?
- ✓ [http://www.fgc.org.br/?conteudo=1&ci\\_menu=19](http://www.fgc.org.br/?conteudo=1&ci_menu=19)

# Semana Nacional de Educação Financeira

## Conhecimentos Básicos – Tributação

### IR - Imposto de Renda

- ✓ Regressivo
- ✓ Até 6 meses: 22,5% do rendimento
- ✓ Entre 6 meses e 1 ano: 20% do rendimento
- ✓ Entre 1 ano e 2 anos: 17,5% do rendimento
- ✓ Mais de 2 anos: 15% do rendimento

### IOF – Imposto sobre operações Financeiras

- ✓ Regressivo
- ✓ Resgate no 1º dia da aplicação → 96% do rendimento de IOF
- ✓ Resgate a partir do 30º dia → isento

# Semana Nacional de Educação Financeira

## Caderneta de Poupança

### Vantagens

- ✓ Simplicidade
- ✓ Aceita aplicações de valor baixo. Não tem valor mínimo para aplicação ou ele é muito baixo – No Banco do Brasil não existe valor mínimo para aplicação. O banco exige apenas um saldo mínimo de R\$ 5
- ✓ Liquidez diária – o poupador pode sacar os recursos a qualquer momento
- ✓ Isenção de Imposto de Renda
- ✓ Ausência de taxas
- ✓ Cobertura do FGC (até R\$ 250 mil por CPF e por instituição financeira)

### Desvantagens

- ✓ Baixa rentabilidade
- ✓ Saques em período inferior a 30 dias não tem remuneração

### A Caderneta de Poupança é indicada para:

- ✓ Aplicação de pequenos valores
- ✓ Manter uma reserva para emergências (liquidez)
- ✓ Acumular valor para um investimento maior

# Semana Nacional de Educação Financeira

## Caderneta de Poupança (cont)

### Rentabilidade de Poupança

- ✓ A partir de maio/2012
- ✓ Taxa Selic > 8,5% → 0,5% + TR (Taxa referencial)
- ✓ Taxa Selic < 8,5% → 70% da SELIC + TR (Taxa referencial)
  
- ✓ TR - É calculada pelo Banco Central do Brasil, com base na taxa média mensal ponderada ajustada dos CDBs prefixados das trinta maiores instituições financeiras do país, eliminando-se as duas menores e as duas maiores taxas médias
- ✓ TR → 2015 → 0,0878/0,0168/0,1296

### Opções à Caderneta de Poupança

- ✓ Tesouro Direto
- ✓ Fundos DI – baixa taxa de administração
- ✓ CDB

### Aumentam os saques na Caderneta de Poupança

- ✓ Baixo Rendimento
- ✓ Diminuição da renda

# Semana Nacional de Educação Financeira

## Evolução das aplicações financeiras

✓ Valor Econômico – 11/03/2015

### Evolução das aplicações financeiras

Rentabilidade no período em %

Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	mar/15*	fev/15	jan/15	dez/14	nov/14	out/14	Ano*	12 meses**
Selic	0,33	0,82	0,94	0,96	0,84	0,95	2,10	11,03
CDI	0,32	0,82	0,93	0,96	0,84	0,94	2,09	10,95
CDB (1)	-	0,94	0,81	0,75	0,78	0,79	1,76	10,14
Poupança (2)	0,63	0,52	0,59	0,61	0,55	0,60	1,75	7,01
Poupança (3)	0,63	0,52	0,59	0,61	0,55	0,60	1,75	7,01

# Semana Nacional de Educação Financeira

## Opções de investimentos

### Opções de investimentos em um cenário de juros em elevação

- ✓ Aplicações de renda fixa
- ✓ Renda fixa x renda variável

### Grupo I - Aplicações em títulos de emissão das instituições financeiras

- ✓ CDB – Certificado de Depósito Bancário
- ✓ LCI – Letra de Crédito Imobiliário
- ✓ LCA – Letras de crédito do agronegócio
- ✓ LC – Letra de Câmbio

### Grupo II - Aplicações vinculadas à títulos públicos

- ✓ Tesouro Direto
- ✓ Fundos DI
- ✓ Fundo de Renda Fixa

# Semana Nacional de Educação Financeira

## Opções de investimentos

A rentabilidade do investimento vai depender do:

- ✓ **Prazo:** Quanto maior o prazo → **maior a taxa**
- ✓ **Valor do investimento:** Quanto maior o valor do investimento → **maior a taxa**
- ✓ **Porte do banco:** Quanto maior o banco → **menor a taxa**

# Semana Nacional de Educação Financeira

## **CDB**

### O que é um Certificado de Depósito Bancário - CDB?

- ✓ Instrumento de captação dos bancos, com objetivo de financiar suas atividades. Você empresta dinheiro aos bancos em troca de uma rentabilidade (juros).
- ✓ Liquidez diária após o período de carência;
- ✓ Geralmente é indexado ao DI e emitido com prazo em torno de dois anos;

### Qual a segurança de investir num CDB?

- ✓ Aplicação garantida pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC) para valores até R\$ 250 mil, por CPF ou CNPJ, por instituição ou conglomerado financeiro;
- ✓ Operação garantida pela Cetip. Produto registrado em nome do cliente (CPF/CNPJ).

### Qual a rentabilidade?

- ✓ Pré fixada → ex: 12% a.a.
- ✓ Pós fixada → um percentual do CDI, por exemplo, 90% do CDI
- ✓ Quanto maior o prazo: → **maior a taxa**
- ✓ Quanto maior o valor do investimento: → **maior a taxa**
- ✓ Quanto maior o banco: → **menor a taxa**

### Tributação

- ✓ Tabela regressiva do IR

# Semana Nacional de Educação Financeira

## Caderneta de Poupança X CDB

Aplicações que contam com a mesma segurança → FGC

- ✓ Caderneta de Poupança = **7,01%**
- ✓ Taxa CDI = **12,60% a.a.**
- ✓ Inflação (IPCA) = **7,70**
  
- ✓ CDB
- ✓ Rende 100% do CDI
- ✓ 100% de 12,60% a.a. = 12,60%
- ✓ Paga IR de 17,5% (+ de 1 ano)
- ✓ Rentabilidade de **10,40% a.a.**
  
- ✓ Investimentos com Risco igual → Rende **48%** a mais

# Semana Nacional de Educação Financeira

## Evolução das aplicações financeiras

✓ Valor Econômico – 11/03/2015

### Evolução das aplicações financeiras

Rentabilidade no período em %

Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	mar/15*	fev/15	jan/15	dez/14	nov/14	out/14	Ano*	12 meses**
Selic	0,33	0,82	0,94	0,96	0,84	0,95	2,10	11,03
CDI	0,32	0,82	0,93	0,96	0,84	0,94	2,09	10,95
CDB (1)	-	0,94	0,81	0,75	0,78	0,79	1,76	10,14
Poupança (2)	0,63	0,52	0,59	0,61	0,55	0,60	1,75	7,01
Poupança (3)	0,63	0,52	0,59	0,61	0,55	0,60	1,75	7,01

# Semana Nacional de Educação Financeira

## Letra de Crédito Imobiliário - LCI

### O que é uma Letra de Crédito Imobiliário?

- ✓ Título de crédito emitido pelos bancos
- ✓ Tem como objetivo financiar o mercado imobiliário
- ✓ Os recursos captados por meio das LCIs devem ser utilizados exclusivamente no financiamento de imóveis
- ✓ Resgates podem ser feitos a partir de 60 dias (quando indexada ao CDI), a depender do contrato

### Tributação

- ✓ **Isenção de imposto de renda para pessoas físicas**

### Desvantagem

- ✓ Exige valores elevados para aplicação, geralmente a partir de R\$ 30 mil
- ✓ Resgates antes do vencimento ou antes do prazo de carência não pagam juros

### Qual a segurança de investir numa LCI?

- ✓ Cobertura do Fundo Garantidor de Crédito - FGC (até R\$ 250 mil por CPF e por instituição financeira)

### Qual a rentabilidade?

- ✓ Pré fixada → ex: 12% a.a.
- ✓ Pós fixada → um percentual do CDI, por exemplo, 95% do CDI

# Semana Nacional de Educação Financeira

## Letra de Câmbio - LC

### O que é uma Letra de Câmbio?

- ✓ Não tem nada a ver com o “câmbio” (transação com moedas)
- ✓ Títulos emitidos por instituições financeiras que trabalham com crédito Pessoal, Crédito Consignado
- ✓ O nome deriva da forma de cobrança desses créditos que podem ser por meio de Ação Cambial
- ✓ Uma maneira das instituições captarem recursos no mercado

### Qual a segurança das LCs

- ✓ Fundo Garantidor de Crédito
- ✓ R\$ 250 mil por CFP.

### Qual o prazo de Investimento das LCs?

- ✓ Tem os prazos mais longos entre as modalidades de investimento
- ✓ Os prazos de carência mais comuns são entre 2 e 3 anos

### Qual a rentabilidade?

- ✓ As mais altas entre os instrumentos de renda fixa
- ✓ Podem chegar a 130% do CDI

# Semana Nacional de Educação Financeira

## Tesouro Direto

### O que é?

- ✓ <http://www.tesouro.fazenda.gov.br/ja-conhece-o-tesouro-direto#menu>
- ✓ Criado em 2002
- ✓ O Tesouro Direto é um programa de venda de títulos públicos às pessoas físicas desenvolvido pelo Tesouro Nacional, em parceria com a BM&FBOVESPA.
- ✓ Os títulos públicos são emitidos pelo Tesouro Nacional com o objetivo primordial de captar recursos para o financiamento da dívida pública e das atividades do Governo Federal, como educação, saúde e infra-estrutura.

### Como comprar

- ✓ Cadastro no Tesouro Direto por meio de uma Instituições Financeiras Habilitada
- ✓ Recebe login e senha para acessar a área restrita do site Tesouro Direto (negociação e extrato)

### Aplicação mínima

- ✓ Fração mínima de 10% de um título +/- R\$ 50,00

### Como vender

- ✓ Novidade: a partir de 10.03.2015 → recompra diária

### Custos envolvidos

- ✓ Taxa de Custódia BM&FBOVESPA = 0,30% a.a. sobre o valor do título
- ✓ Taxa de Administração = Variável de acordo com a Corretora
- ✓ Impostos: IR e IOF

# Semana Nacional de Educação Financeira

## Títulos negociados no Tesouro Direto

### Títulos negociados no Tesouro Direto

- ✓ Nova nomenclatura a partir de 10/03/2015:
- ✓ [http://www3.tesouro.gov.br/tesouro\\_direto/consulta\\_titulos\\_novosite/consultatitulos.asp](http://www3.tesouro.gov.br/tesouro_direto/consulta_titulos_novosite/consultatitulos.asp)

### Pré Fixado

- ✓ Tesouro pré-fixado (LTN - Letra do Tesouro Nacional)
- ✓ Tesouro pré-fixado com juros semestrais (NTN-F - Notas do Tesouro Nacional – Série F)

### Pré + Inflação

- ✓ Tesouro IPCA (NTN-B - Notas do Tesouro Nacional – Série B)
- ✓ Tesouro IPCA com juros semestrais (NTN-B Principal - Notas do Tesouro Nacional – Série B Principal)
- ✓ Tesouro IGPM com juros semestrais (NTN-C - Notas do Tesouro Nacional – Série C)

### Pós fixados

- ✓ **Tesouro Selic (LFT - Letra Financeira do Tesouro)**

# Semana Nacional de Educação Financeira

## Título Tesouro Direto Selic (LFT)

### Título Tesouro Direto Selic (LFT)

- ✓ Funcionam como um CDB (+ vantajoso para o pequeno investidor)
- ✓ Rendem 100% da taxa SELIC
- ✓ SELIC em alta passam a render mais
- ✓ SELIC em baixa passam a render menos

### Quando investir?

- ✓ Quando acredita que a SELIC subirá
- ✓ Quando desejar que parte do dinheiro tenha liquidez diária
- ✓ Quando não quiser dedicar muito tempo para pesquisar outras opções de renda fixa
- ✓ Ganhará +/- 100% do CDI (taxa SELIC) → Melhor que um CDB → 48% a mais que a poupança
- ✓ Deve ficar atento as taxas operacionais (Taxa de Custódia, Taxa de Administração, IR e IOF)

# Semana Nacional de Educação Financeira

## Fundos DI *versus* Fundos de Renda Fixa (cont)

### Fundos DI

- ✓ Tendem a acompanhar o CDI (Certificado de Depósito Interbancário).
- ✓ O CDI (taxa DI) representa a taxa de juros aplicada nos empréstimos interbancários.
- ✓ Como o CDI não é negociado para pessoa física (ao contrário do CDB),
- ✓ Os fundos DI investem em títulos pós-fixados, como os títulos indexados pela SELIC.
- ✓ Assim eles acompanham a taxa de juros do mercado, refletindo proporcionalmente o CDI.
- ✓ São indicados para momentos de taxa de juros em elevação
- ✓ [http://www.bb.com.br/portalbb/page3,116,32395,1,1,1,1.bb?codigoNoticia=35405&codigoMenu=1092&codigoRet=17499&bread=1\\_2](http://www.bb.com.br/portalbb/page3,116,32395,1,1,1,1.bb?codigoNoticia=35405&codigoMenu=1092&codigoRet=17499&bread=1_2)

# Semana Nacional de Educação Financeira

## Fundos DI *versus* Fundos de Renda Fixa (cont)

### Fundos de renda fixa

- ✓ Investem em títulos pré-fixados
- ✓ No momento da aplicação, o gestor já sabe qual será o retorno o desses títulos
- ✓ Indicado para momentos de queda da taxa SELIC
- ✓ [http://www.bb.com.br/portalbb/page3,116,32396,1,1,1,1.bb?codigoNoticia=35404&codigoMenu=1092&codigoRet=17500&bread=1\\_3](http://www.bb.com.br/portalbb/page3,116,32396,1,1,1,1.bb?codigoNoticia=35404&codigoMenu=1092&codigoRet=17500&bread=1_3)

# Semana Nacional de Educação Financeira

## Comparativo entre aplicações

Matéria da Revista Exame - 04/03/2015

- ✓ Selic sobe a 12,75%. Veja como ficam poupança e renda fixa
- ✓ Valores líquidos de IR/ Tesouro Direto LFT

Período	Velha Poupança*	Nova Poupança*	CDB (90% da taxa DI)	Fundo DI (taxa de 1% a.a.)	Tesouro Direto**
6 meses	3,41%	3,41%	4,30%	4,40%	4,67%
12 meses	6,93%	6,93%	9,13%	9,40%	9,93%
18 meses	10,57%	10,57%	14,52%	15,02%	15,83%
24 meses	14,34%	14,34%	19,90%	20,71%	21,76%
25 meses	14,98%	14,98%	21,46%	22,35%	23,47%

# Semana Nacional de Educação Financeira

## Comparativo entre aplicações

Site: *minhaseconomias.com.br*

### Comparativo: Poupança x LCI-LCA x Fundo DI x CDB x LFT

- ✓ <http://www.minhaseconomias.com.br/blog/investimentos/poupanca-x-lci-x-fundo-di-x-cdb-di>

CDB é um **Certificado de Depósito Bancário**. Na prática, quem investe em CDB empresta dinheiro a um banco em troca de uma determinada taxa de juros. [Saiba mais aqui](#)

<span>Todos</span> <span>Só os com liquidez diária</span> <span>Só os com os melhores ratings</span>								
Bancos	Liquidez	Vencimento	Rentabilidade	Rating	Agência de rating	Aplicação mínima	Rende mais que a poupança?	
BANCO MODAL S.A	1080 dias	10/01/2018	123 % CDI	Baa3	Moody´s	R\$ 20.000	58% mais	<a href="#">investir</a>
BANCO MODAL S.A	721 dias	16/01/2017	120 % CDI	Baa3	Moody´s	R\$ 20.000	54% mais	<a href="#">investir</a>
BANCO INDUSVAL	721 dias	16/01/2017	116 % CDI	BBB	Fitch	R\$ 20.000	49% mais	<a href="#">investir</a>
BANCO MODAL S.A	361 dias	22/01/2016	115 % CDI	Baa3	Moody´s	R\$ 20.000	47% mais	<a href="#">investir</a>
BANCO BONSUCESSO S.A	1080 dias	10/01/2018	114 % CDI	BBB	Fitch	R\$ 10.000	46% mais	<a href="#">investir</a>
BANCO BMG S.A	1081 dias	11/01/2018	113 % CDI	BBB	S&P	R\$ 50.000	45% mais	<a href="#">investir</a>
BANCO BMG S.A	721 dias	16/01/2017	112 % CDI	BBB+	Fitch	R\$ 50.000	44% mais	<a href="#">investir</a>
BANCO BONSUCESSO S.A	721 dias	16/01/2017	112 % CDI	BBB	Fitch	R\$ 10.000	44% mais	<a href="#">investir</a>
BANCO BONSUCESSO S.A	361 dias	22/01/2016	110 % CDI	BBB	Fitch	R\$ 10.000	41% mais	<a href="#">investir</a>

**DÚVIDAS?**

# Semana Nacional de Educação Financeira

## Título de Capitalização

Matéria da Revista Exame – 01/11/2012

- ✓ 7 razões para não comprar um título de capitalização
- ✓ <http://exame.abril.com.br/seu-dinheiro/noticias/7-razoes-para-nao-comprar-um-titulo-de-capitalizacao>

# Semana Nacional de Educação Financeira

## Resumindo

### Procure a melhor taxa para a sua aplicação

- ✓ Prazo
- ✓ Valor da aplicação
- ✓ Porte do banco
  
- ✓ Fundo Garantidor de Crédito igual a segurança dos investimentos até R\$ 250 mil
  
- ✓ CDB
- ✓ Tesouro Direto(LFT)
- ✓ Fundos DI

# Semana Nacional de Educação Financeira

Fim

✓ Obrigado

✓ Joceli da Silva Silva

✓ [Joceli@mpf.mp.br](mailto:Joceli@mpf.mp.br)