

# Aula 07

## Bibliografia: Fortuna

Cláudio R. Lucinda

FEA-RP/USP



# Objetivos da Aula

- 1 Títulos e Aplicações
  - Tesouro Nacional
  - BACEN
  - Títulos Privados





# Objetivos da Aula

## 1 Títulos e Aplicações

- Tesouro Nacional
- BACEN
- Títulos Privados

## 2 Produtos Bancários



# Classificação dos Títulos

- Órgão emissor : Públicos x Privados
- Lucratividade : Renda Fixa x Renda Variável
- Prazo : Fixo x Indeterminado
- Correção : Pré-fixado x Pós-fixado





# Principais títulos e formas de negociação

- Públicos
  - Tesouro Nacional : LFT, NTN
  - Bacen : BBC, NBC, LFT/LBC
- Privados
  - CDB, RDB, CDI





# Títulos Públicos : Tesouro Nacional

- LFT : Letra Financeira do Tesouro
  - Título de crédito público, de natureza obrigacional, subscrito pelo Tesouro Nacional, emitido para cobertura de déficit orçamentário, bem assim para realização de operações de crédito por antecipação da receita, observados os limites fixados pelo Poder Legislativo.
  - Rendimentos pós-fixados : determinados pela média da taxa SELIC
  - Prazo : definido pelo Governo Federal



# Títulos Públicos : Tesouro Nacional

- NTN : Nota do Tesouro Nacional
  - Antecipação de Receita Fiscal
  - Financiamento de Investimentos Públicos
  - Financiamento do Déficit Orçamentário
  - Pós-fixado (IGPM ou Cambial)
  - Prazo superior a um ano
  - Séries variadas (A, B, C, D, H, P, R, M, U e V)





# Títulos Públicos : Tesouro Nacional

- LTN : Letras do Tesouro Nacional
  - negociados com deságio
  - pré-fixados
  - prazo mínimo: 28 dias







# Títulos Públicos : Banco Central

- BBC : Bônus do Banco Central
  - Captação dos Recursos Como Instrumento de Política Monetária
  - Ajuda a Regular Liquidez no Mercado
  - Indicador da Tendência de Juros no Mercado e Inflação Futura
  - Prefixado
  - Curto Prazo
  - Prazo: 28 dias e múltiplos de 7 dias





# Títulos Públicos : Banco Central

- NBC : Notas do Banco Central
  - Forma de colocação similar ao BBC
  - Pós-fixados (TR)
  - Prazo máximo de 1 ano
  - Maior frequência : 90 e 180 dias
  - Grande rejeição do mercado
  - Série E : pós-fixado (US\$), prazo mínimo de 3 meses





# Títulos Privados : Mercado Interbancário

- CDI - Certificado de Depósito Interbancário (funcionam como um CDB, mas só entre bancos)
  - Transferem Recursos de uma Instituição Financeira para Outra.
  - Prazo: 1 dia (CDI Over) ou opcionalmente 30 dias (CDI Longo)
  - Representam o custo da troca de reservas interbancárias
  - Parâmetro de taxas de empréstimos
  - Taxa CDI-CETIP : média das transações entre os 20 maiores bancos





# Títulos Privados : Mercado Bancário

- CDB - Certificado de Depósito Bancário
  - Captação de recursos para posterior repasse a clientes na forma de empréstimos para financiar capital de giro
  - Prefixados : Prazo mínimo era de 30 dias até 08/99. Deixou de ter prazo mínimo mas passou a ter incidência de tabela regressiva de IOF
  - Pós-fixados : Indexados em TR e TJLP tem prazo mínimo de 30 dias, e indexados em TBF, 60 dias
  - Tributação - Imposto de Renda : 20 %
  - Taxa flutuante : Não tem prazo mínimo, mas tem incidência da tabela regressiva de IOF
- RDB - Recibo de Depósito Bancário
- Caderneta de Poupança





# Caderneta de poupança

- Aplicação mais simples e tradicional
- Produto inicialmente exclusivo das Sociedades de Crédito Imobiliário, Caixas Econômicas
- Recursos devem ser aplicados de acordo com o BACEN ( 40 %-Faixa Não-Habitacional, 60 % - Faixa Habitacional
- TR + Juros
- Modalidades : Tradicional, Inteligente, Automática, Vinculada
- Novas facilidades : depósito/saque com cartão e por telefone, aplicação e resgate programados, depósitos e saques pela C/C





# Títulos Privados : Sociedades Anônimas

- Debêntures : títulos emitidos por empresas sociedades anônimas, com o objetivo de obtenção de recursos de longo prazo.
  - Finalidade : financiar investimentos
  - Simples ou conversíveis em ações, ou ainda permutáveis em ações de outras empresas
  - Garantias de ativos e, subsidiariamente, de instituições financeiras
  - Rendimentos (determinados por AGE)
    - Juros mais correção, repactuação (se o devedor não aceitar, a empresa tem que devolver o dinheiro e colocar a debênture de volta no mercado), prêmio.
  - Negociação : Sistema Nacional de Debêntures SND
  - Agente Fiduciário: uma terceira parte no contrato de debênture, responsável por zelar pelos direitos dos debenturistas





# Títulos Privados : Fundos

- Aplicação que se caracteriza pela aquisição de cotas de aplicações abertas e solidárias, que possuem valorização diária
- Fundos de Curto Prazo
  - Fundos de Renda Fixa
  - Fundos de Renda Variável
  - Fundos de Ações
  - Fundos de Investimentos Imobiliários
  - Fundos de Capital Estrangeiro
  - Fundos de Investimentos em Empresas Emergentes



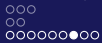


# Participação em leilões de títulos

- Títulos públicos :
  - formam a taxa básica da economia
  - livre de risco
  - deles são derivadas as outras taxas da economia







# Formas de colocação primária de títulos públicos:

- leilões
  - dealers
  - Negociação
  - Sistema SELIC
  - negociação de títulos públicos, livres de risco
  - taxas mais baixas da economia





# Carregamento de títulos

- Operação de carregamento de títulos públicos
  - bancos com excesso (falta) de caixa compram (vendem) títulos públicos para controlar suas reservas
  - operações de carregamento : matemática financeira envolvida na determinação dos PUs (VPLs) dos títulos





# Sistemas CETIP e SELIC

- CETIP : Central de Custódia e Liquidação Financeira de Títulos
- Sistema controlado pelo BACEN
- Administra a liquidação financeira e custódia de títulos privados
  - CDB pós/pré
  - LC
  - CDI
  - etc.
- SELIC : Sistema Especial de Liquidação e Custódia
  - Igualmente controlado pelo BACEN
  - Títulos públicos negociados no mercado aberto



# Funções Básicas dos Bancos

## ■ Categorias:

Emprestar	Produtos de Crédito
Investir	Produtos de Investimentos
Garantir	Produtos de Contingência
Assessorar	Serviços de Consultoria
Cobrar e Pagar	Serviços de Conveniência
Repassar	Serviços a Terceiros
Proteger	Produtos de Proteção



# Produtos de Crédito

- Capital de giro
- Hot Money
- CDC - Crédito Direto ao Consumidor (Interveniência)
- Vendor
- Cheque Especial e Conta Garantida
- Desconto de Duplicata
- Resolução 63 - ( 4131 )
- Leasing
- Câmbio - ACC, ACE, Financiamento a importações e exportações, etc.
- Financiamento habitacional



## Produtos de Crédito (II):

- Principais formas de financiamento para PJ:
  - Desconto de Duplicatas: CP, Dupla garantia e Taxas reduzidas;
  - Capital de Giro: CP, Nota Promissória ou alienação de bens garantem a operação, com Juros pós ou pré;
  - Conta Garantida: Espécie de cheque especial para PJ;
  - Repasses Externos (Resolução 63): recursos do exterior, para finalidades diversas com correção cambial e prazo mínimo 90 dd;
  - Repasses FINAME (aquisição de bens): BNDES (LP) para máquinas e equipamentos nacionais a garantia é o próprio bem com TJLP + remuneração da IF;



## Produtos de Crédito (III):

- Hot Money: Curtíssimo prazo com garantia sendo aval de 3os e taxa DI-Over;
  - Vendedor: Linha destinada a empresas vendedoras, sendo que o vendedor recebe depósito em c/c à vista e financia o comprador cuja garantia é dada pelo comprador e (IF) gerencia a cobrança;
  - Adiantamento de Contrato de Câmbio (ACC): Prazo máximo de 360 dd com Venda realizada e antes do embarque o importador recebe adiantamento em R\$.
    - Encargos calculados sobre a taxa de câmbio no dia do débito. Principal calculado pela taxa de câmbio estabelecida no contrato de câmbio.
    - Garantia é o próprio contrato de câmbio (crédito).



# Produtos de Investimentos

- CDB - Certificado de Depósito Bancário
- RDB - Recibo de Depósito Bancário
- Administração de Carteiras
- Poupança
- Títulos Públicos
- Títulos Privados ( debêntures, etc. )
- Fundos de Investimentos p/ residentes
- Fundo de CP, Renda Fixa 60 dias, etc.
- Fundos de Investimentos p/ não residentes





# Produtos de Contingência

- Garantias
- Fianças
- Avais
- Bonds
  - performance bond,
  - bid bond, etc.



# Serviços de Consultoria

- Fusões e aquisições
- Gestão empresarial
- Underwriting
- Garantia de Subscrição Pública de Ações
- Emissão de títulos no exterior
- Research (pesquisas de oportunidades de investimento)
- Serviços de Conveniência



# Cobrança de títulos

- Pagamentos de títulos
- Home Banking (Internet Banking)
- Pagamentos de tributos
- Caixa eletrônico
- Conta corrente



# Serviços a Terceiros

- Seguros diversos
- Repasses do BNDES
- Repasses de outras instituições Financeiras



# Produtos de Proteção - Hedge

- Swaps
- Opções
- Futuros
- Termo
- Operações Estruturadas
- Balanço Bancário

