

SELEÇÃO DE INVESTIMENTOS

A sabedoria protege a vida como protege o dinheiro, mas é o exercício da sabedoria que dá vida ao possuidor de dinheiro.

Eclesiastes 7,12

Paulo Ricardo Di Blasi
prblasi@hotmail.com



DI BLASI
Consultoria Financeira





INVESTIR E INVESTIMENTO

INVESTIMENTO:

- ATO DE INVESTIR

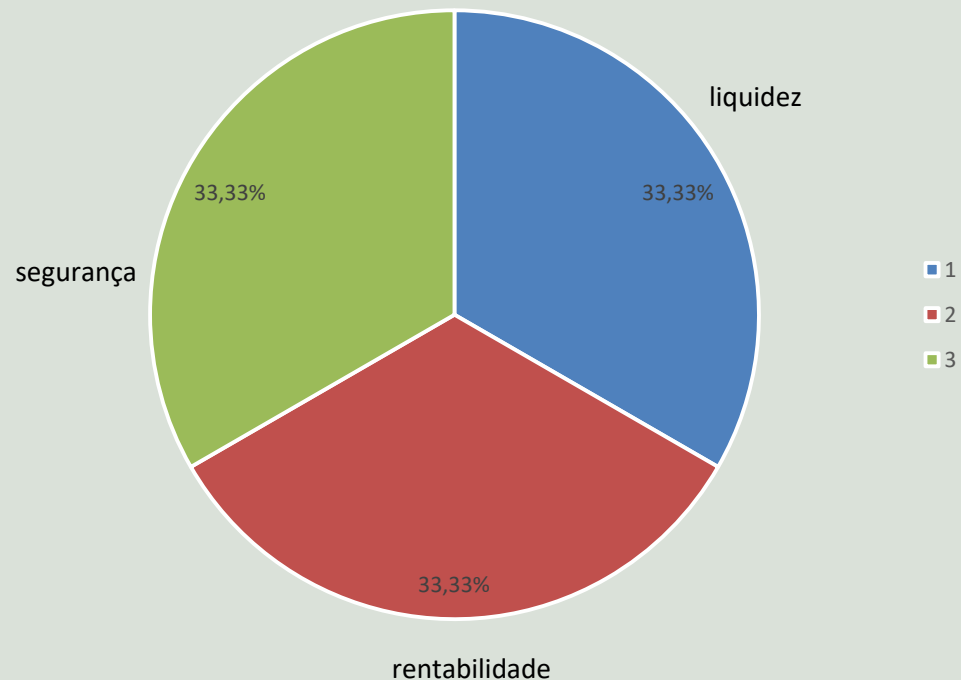
INVESTIR:

- PÔR, COM CERTAS FORMALIDADES, EM POSSE DE UM PODER, DE UMA AUTORIDADE (POLÍTICA). ARROJAR-SE COM ÍMPETO, ATACAR, ARREMETER (MILITAR)
- EMPREGAR CAPITAL (ECONOMIA)
- APLICAR FUNDOS DESTINADOS À OBTENÇÃO DE UM DETERMINADO RENDIMENTO, RESULTADO OU LUCRO

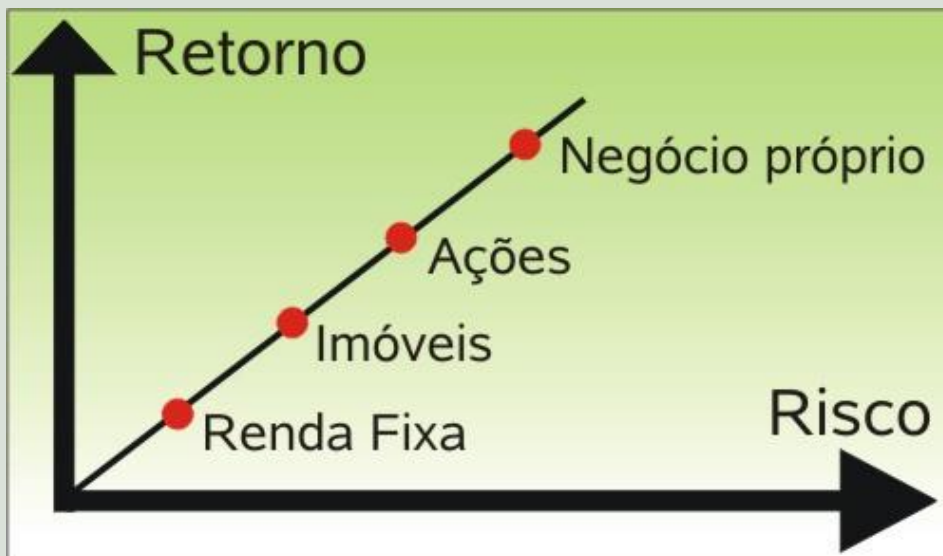
FATORES FUNDAMENTAIS DA TEORIA DE INVESTIMENTOS

*Carteira ótima

LIQUIDEZ SEGURANÇA RENTABILIDADE



RETORNO (rentabilidade) X RISCO





DINHEIRO NO TEMPO

QUANDO A INFLAÇÃO SOBE, VOCÊ PERDE
QUANDO A INFLAÇÃO CAI, VOCÊ GANHA





RISCO DE MERCADO

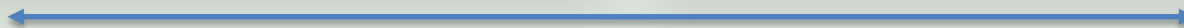
OSCILAÇÃO DE PREÇOS



PROCESSO DE INVESTIMENTOS

TOLERÂNCIA E / OU AVERSÃO
AO RISCO

META ATUARIAL



HORIZONTE DO TEMPO DE INVESTIMENTO



PROCESSO DE INVESTIMENTOS

OBJETIVOS

PREFERÊNCIAS

DESEJOS

DEMANDAS

**AVALIAÇÃO DE DESEMPENHO
(VARIÁVEL MAIS RELEVANTE)**

RISCOS

O QUE É RISCO?

- ❖ A PROBABILIDADE DE TER PREJUÍZO FINANCEIRO

SE COMPREENDERMOS O RISCO, PODEMOS APREENDER E DOMINAR OS SEGREDOS DA TOMADA DE DECISÃO DOS INVESTIMENTOS?



QUAIS RISCOS?

- INFLAÇÃO
- RENTABILIDADE NEGATIVA
- CONFISCO
- DESAPROPRIAÇÃO
- QUEBRA DA INSTITUIÇÃO
- QUEBRA DO PAÍS
- ILIQUIDEZ DO ATIVO PELO MERCADO
- VOLATILIDADE
- MORTE
- SUCESSÃO
- PENDÊNCIAS JURÍDICAS
- DÍVIDAS PRIVADA E PÚBLICA
- INCÊNDIO
- DESASTRE NATURAL
- SAÚDE E ENVELHECIMENTO



INVESTIMENTOS RENDA FIXA

- **PRIVILEGIA A RENTABILIDADE**
- **RISCO TENDE A SER DE BAIXO A MÉDIO**
- **BOM DE LIQUIDEZ**



INVESTIMENTOS RENDA VARIÁVEL

- **RISCO ALTO**
- **RENTABILIDADE TENDE A SER MÉDIA A ALTA**
- **BOM A RUIM DE LIQUIDEZ**

INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS

- **PRIVILEGIA A SEGURANÇA**
- **RENTABILIDADE TENDE A SER BAIXA A MÉDIA**
- **RUIM DE LIQUIDEZ**



INVESTIMENTOS EXTERIOR

- **FUNDOS CONSTITUÍDOS NO BRASIL**
- **ATIVOS NO EXTERIOR (RENDA FIXA E VARIÁVEL)**
- **RISCO DE CÂMBIO**

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

VALOR DA APLICAÇÃO
EM R\$
R\$ 1.000.000,00



TAXA DE CÂMBIO DA
APLICAÇÃO
R\$ 3,70

VALOR DA APLICAÇÃO
EM US\$
US\$ 270.270,27

RETORNO DO ATIVO
NO EXTERIOR
10% (US\$ 27.027)

VALOR DE RESGATE
EM US\$
US\$ 297.297,27



TAXA DE CÂMBIO DO
RESGATE
R\$ 4,07 (variação 10%)

VALOR DO RESGATE
EM R\$
R\$ 1.210.000,00

RETORNO DO
INVESTIMENTO EM R\$
21% (R\$ 210.000,00)

SE



TAXA DE CÂMBIO DO
RESGATE
R\$ 3,33 (variação 10%)

VALOR DO RESGATE
EM R\$
R\$ 990.000,00

RETORNO DO
INVESTIMENTO EM R\$
-1% (R\$ 10.000,00)

**CARTEIRA ATUAL = RELAÇÃO RISCO vs RETORNO****RENTABILIDADE**

Saldo Total Carteira:	R\$ 100.000.000,00
CARTEIRA 100% PÓS-FIXADA:	6,50% ao ano

RISCO DE MERCADO

Saldo Total Carteira:	R\$ 100.000.000,00
Provisão de Oscilação Diária:	R\$ 16.000,00
% Provisão de Oscilação Diária:	0,016%

PROJEÇÕES DE RENTABILIDADE - PRÉ-FIXADOS**TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS PRÉ-FIXADOS
(LTN - LETRA DO TESOURO NACIONAL)**

Vencimento	Rentabilidade Ano
JUL/2020	6,66%
JUL/2021	7,45%
JUL/2023	8,50%
Meta de Retorno (IPCA + 6% aa)	10%
IPCA Ano 2019 (Focus)	3,90%

SIMULAÇÕES DE CARTEIRA (PÓS-FIXADO e PRÉ-FIXADOS)

CARTEIRA ATUAL X CARTEIRA PROPOSTA

ALOCAÇÃO ATUAL

100% CDI (Pós-Fixada)

Retorno Esperado: 6,50%

Meta Esperada: 10%

ALOCAÇÃO PROPOSTA

100% PRÉ-FIXADO LONGO (Vcto 2023)

Retorno Esperado: 8,50%

Meta Esperada: 10%

Adicional de Retorno Previsto PRÉ

2% ao ano

RISCO DE MERCADO

ALOCAÇÃO ATUAL

Provisão Oscilação Diária:
R\$ 16.000,00

% Provisão Oscilação Diária: **0,016%**

ALOCAÇÃO PROPOSTA (Pré-Fixado)

Provisão Oscilação Diária:
R\$ 1.400.000,00

% Provisão Oscilação Diária: **1,40%**

SIMULAÇÕES DE CARTEIRA = RELAÇÃO RISCO vs RETORNO

ALOCAÇÃO DOS RECURSOS	Retorno %	Risco %	Risco R\$
100% PÓS (Posição Atual)	6,50	0,016	R\$ 16.000,00
90% PÓS / 10% PRÉ 2023	6,70	0,154	R\$ 154.400,00
80% PÓS / 20% PRÉ 2023	6,90	0,293	R\$ 293.000,00
70% PÓS / 30% PRÉ 2023	7,10	0,431	R\$ 431.000,00
100% PRÉ 2023	8,50	1,40	R\$ 1.400.000,00

SIMULAÇÕES DE CARTEIRA (PÓS-FIXADO e PRÉ-FIXADOS)

CARTEIRA ATUAL X CARTEIRA PROPOSTA

ALOCAÇÃO ATUAL

100% Pré-Fixada

Retorno Esperado: 8,50%

Meta Esperada: 10%

ALOCAÇÃO PROPOSTA

70% PRÉ-FIXADO + 30% AÇÕES

Retorno Esperado: 10% (SE AÇÕES 13,5% aa)

Meta Esperada: 10%

Adicional de Retorno Previsto

1,50% ao ano

RISCO DE MERCADO

ALOCAÇÃO ATUAL

Provisão Oscilação Diária:
R\$ 1.400.000,00

% Provisão Oscilação Diária: **1,40%**

ALOCAÇÃO PROPOSTA (70% X 30%)

Provisão Oscilação Diária:
R\$ 3.680.000,00

% Provisão Oscilação Diária: **3,68%**