



ASCENT
Financial Technologies

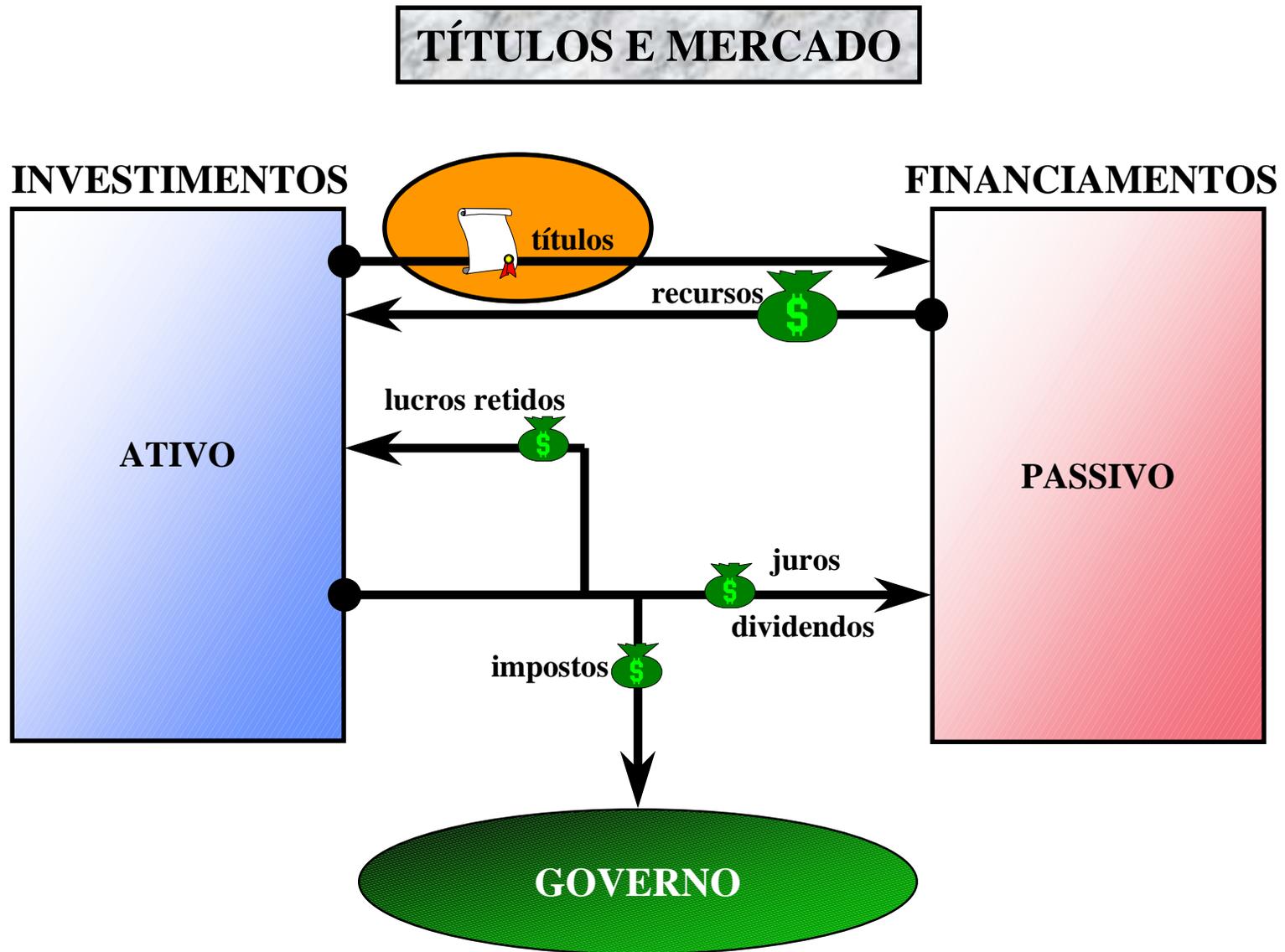


KNOWLEDGE
Desenvolvimento Profissional

RENDA FIXA

Prof. Herbert Kimura

INTRODUÇÃO AOS ATIVOS DE RENDA FIXA



INTRODUÇÃO AOS ATIVOS DE RENDA FIXA

ATIVOS DE RENDA FIXA

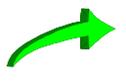
➤ Definição:

- ✗ obrigação sobre fluxos de caixa periódicos e especificados
- ✗ bond: título que obriga o emissor a realizar pagamentos específicos ao titular durante um período de tempo

➤ Tipos:

- ✗ prefixado
- ✗ pós-fixado
- ✗ flutuante

➤ Exemplos:

- ✗ Títulos públicos  ✗ BBC, NTN, T-bonds...
- ✗ Certificados de depósito  ✗ CDB, RDB, ...
- ✗ Títulos de dívida privada  ✗ Debêntures, Commercial papers, Empréstimos, ...
- ✗ Títulos internacionais  ✗ Foreign bonds, Eurobonds, ...
- ✗ Outros:

◆ Brady bonds

Emitidos pelo tomador de um país diferente daquele no qual é vendido

◆ Junk bonds

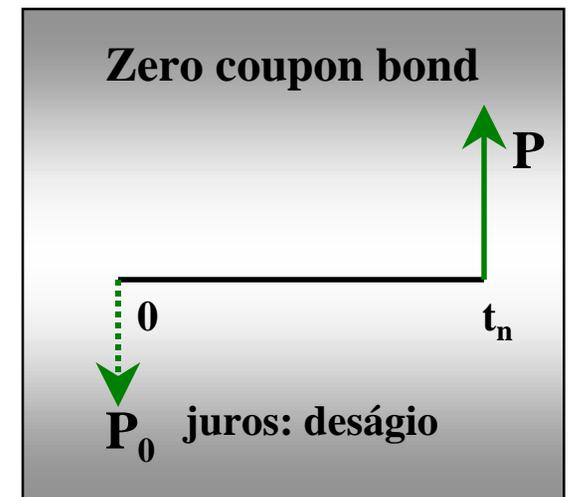
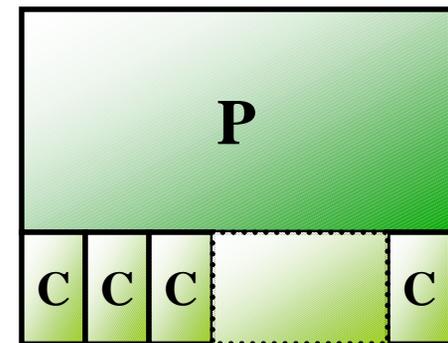
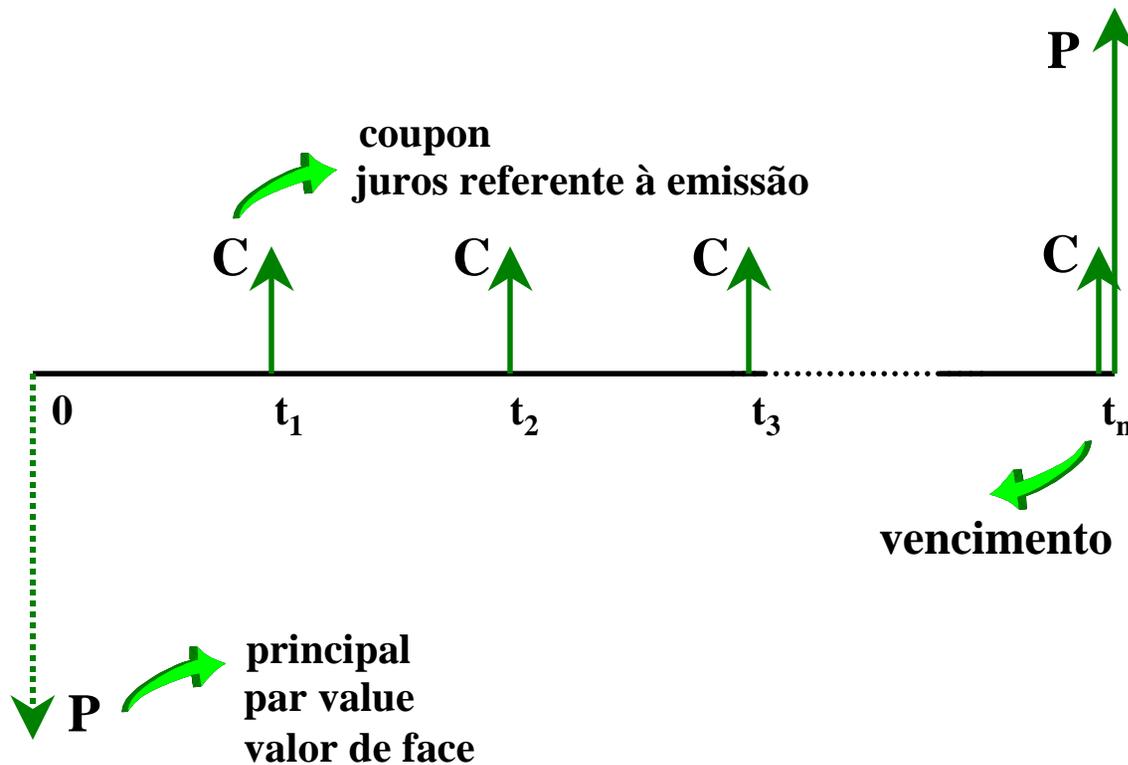
Yankee, Samurai, Bulldog

Emitidos em moeda de um país e vendido em outros mercados

Eurodollar, Euroyen, Eurosterling

INTRODUÇÃO AOS ATIVOS DE RENDA FIXA

ELEMENTOS



INTRODUÇÃO AOS ATIVOS DE RENDA FIXA

RATING DE RISCO DE CRÉDITO

➤ **Moody's**

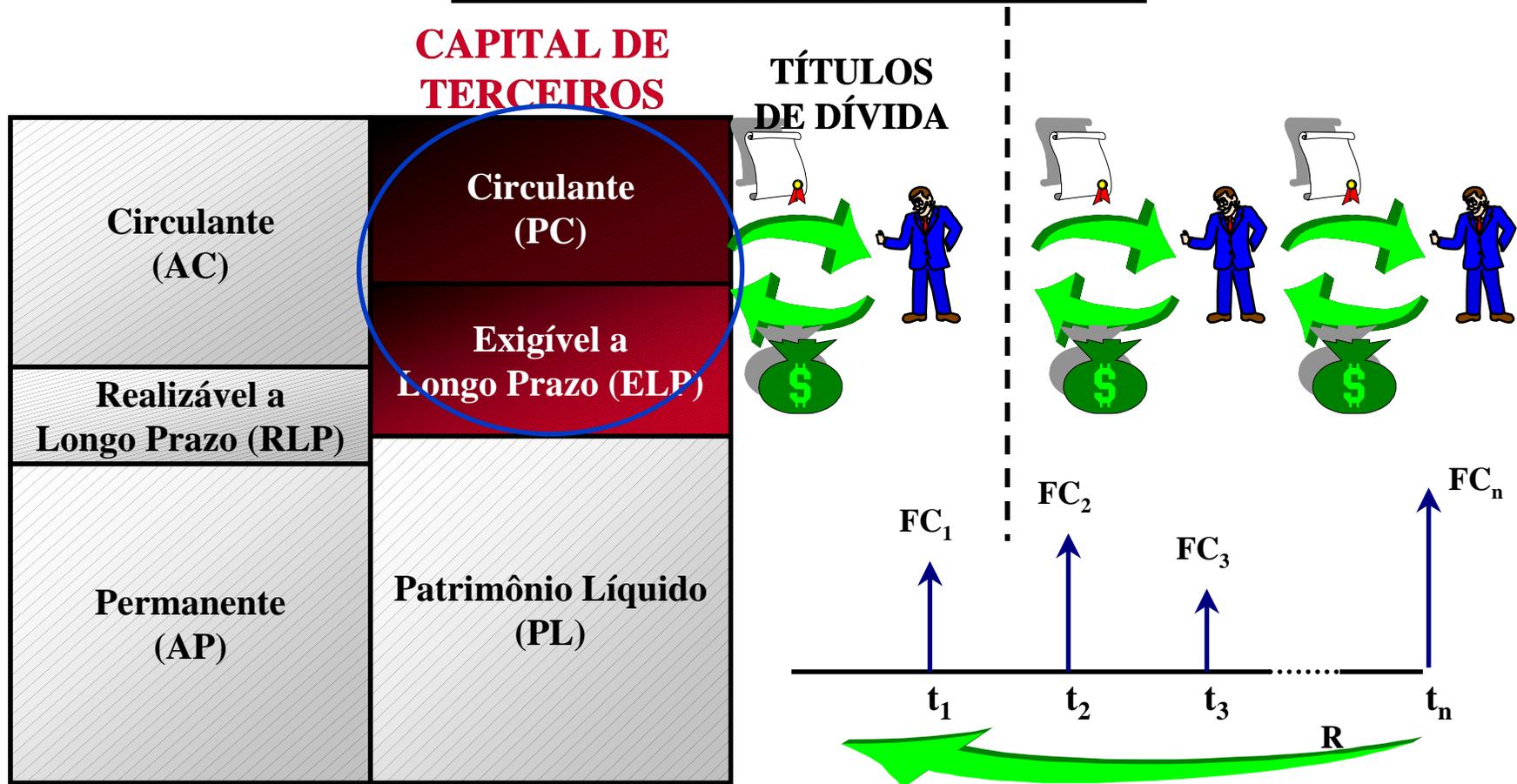
S&P

Características:

Aaa	AAA	Qualidade muito alta	} Investment grade
Aa	AA		
A	A	Qualidade alta	}
Baa	BBB		
Ba	BB	Especulativo	} Speculative grade
B	B		
Caa	CCC	Qualidade baixa	} Junk bonds
Ca	CC		
C	C		
D	D		

PRECIFICAÇÃO DE ATIVOS DE RENDA FIXA

PRECIFICAÇÃO DE TÍTULOS

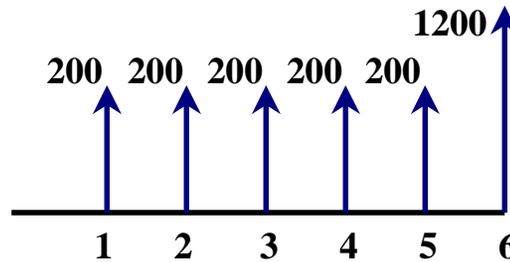


$$P = \sum_{i=1}^n \frac{FC_{t_i}}{(1+R)^{t_i}} = \frac{FC_{t_1}}{(1+R)^{t_1}} + \frac{FC_{t_2}}{(1+R)^{t_2}} + \dots + \frac{FC_{t_n}}{(1+R)^{t_n}}$$

PRECIFICAÇÃO DE ATIVOS DE RENDA FIXA

EXEMPLO

Principal: \$1000
Taxa do coupon: 20%
Prazo: 6

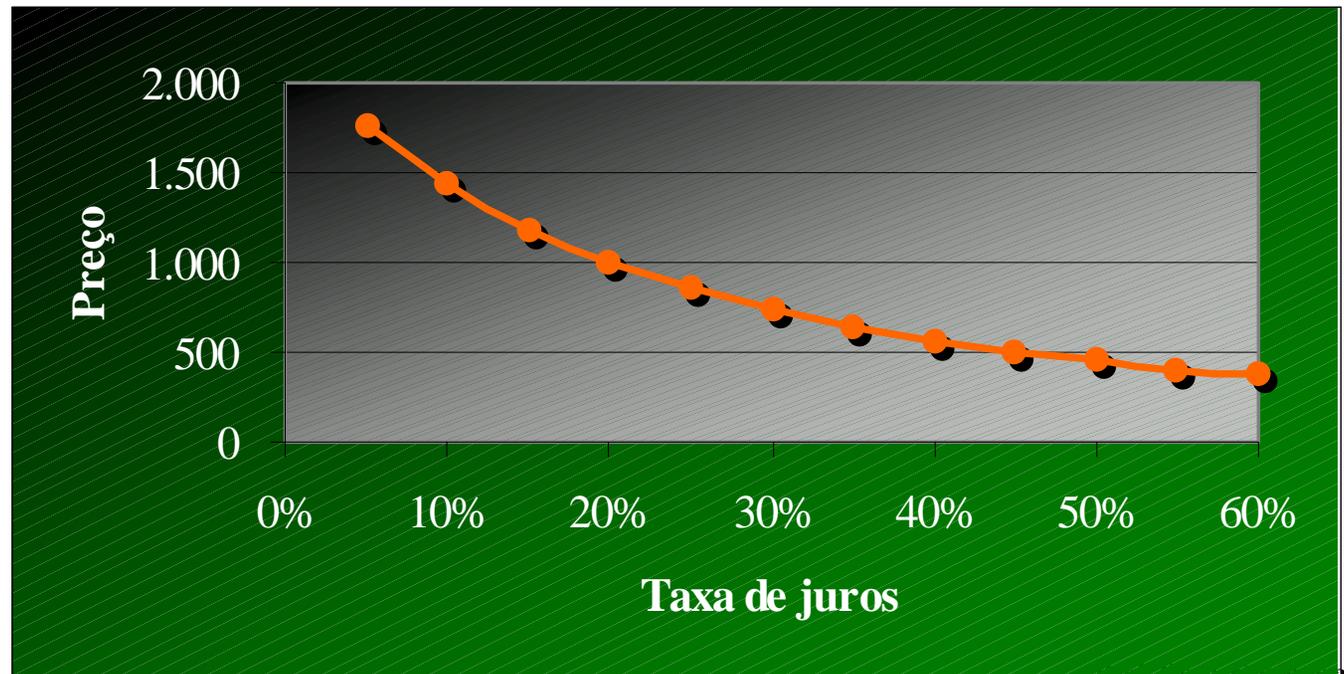


$$P = \sum_{i=1}^6 \frac{FC_i}{(1+R)^i}$$

Preço = f(Taxa de juros)

ao par
abaixo do par
acima do par

Taxa de juros	Preço
5%	1.761,35
10%	1.435,53
15%	1.189,22
20%	1.000,00
25%	852,43
30%	735,73
35%	642,23
40%	566,41
45%	504,22
50%	452,67
55%	409,53
60%	373,07



HERBERT KIMURA

Engenheiro de Eletrônica pelo Instituto Tecnológico de Aeronáutica - ITA
Especialização em Finanças pelo Instituto Brasileiro de Mercado de Capitais - IBMEC
Mestre em Estatística pelo Instituto de Matemática e Estatística - IME/USP
Doutorando em Finanças pela Fundação Getulio Vargas - EAESP/FGV
Professor do IBMEC/SP, da EAESP/FGV e da Universidade Mackenzie
Instrutor da Knowledge Desenvolvimento Profissional

Knowledge Desenvolvimento Profissional

Rua Vergueiro, 1855 - cj. 133 - Vila Mariana

São Paulo - SP - CEP 04101-904

tel: (011) 5575-5212 / 5579-9303 fax: (0**11) 5575-7935**

www.minhacarreira.com.br info@minhacarreira.com.br