

RENDA FIXA

PRINCIPAIS INSTRUMENTOS E MOVIMENTOS DE MERCADO

NOVEMBRO 2022

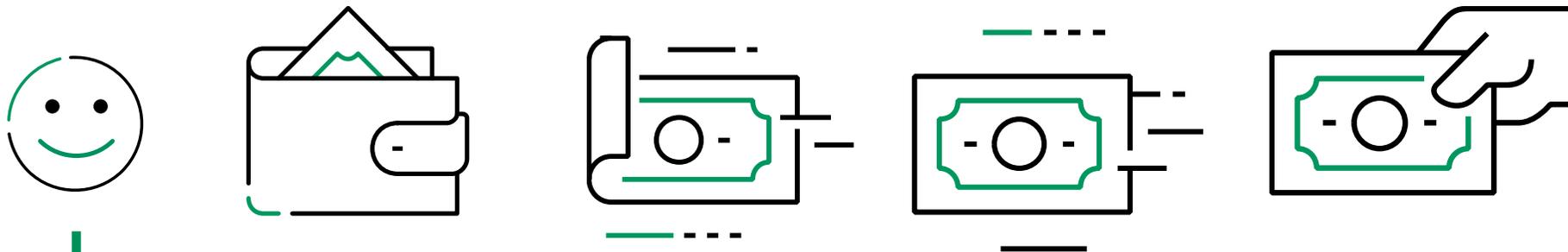


BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

O investidor sustentável para um mundo em mudança

MAS AFINAL, O QUE É RENDA FIXA?

Em linhas gerais, quem compra um título de renda fixa “empresta” dinheiro para alguém. Em troca, **espera receber o valor aplicado de volta no futuro acrescido de juros**, que são a remuneração pelo tempo em que o recurso ficou emprestado. As condições dessa transação – como prazos, taxas, índices de referência e detalhes quanto à negociação dos papéis – são acertadas desde o início.



A condição de remuneração é previamente definida e conhecida desde o momento da aplicação.

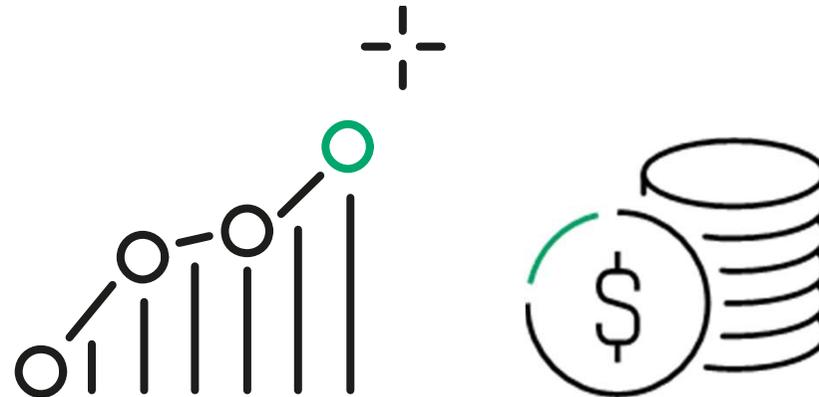
INSTRUMENTO PÓS-FIXADO

São aqueles em que não é possível conhecer o rendimento da aplicação no momento da aquisição do título. Esses **investimentos são atrelados a um indexador** e só é possível saber, de fato, quanto ele rendeu, no vencimento da aplicação, ou seja, no dia do resgate.

LFT: remuneração de Selic + prêmio.

CDB: % do CDI

Prêmio: função de prazo, liquidez e crédito.



INSTRUMENTO PRÉ-FIXADO

Conceitualmente, eles são os que têm a **sua rentabilidade conhecida no momento da aplicação**. Ou seja, antes de fazer a aplicação, você já sabe quanto aquele investimento retornará de lucros no vencimento.

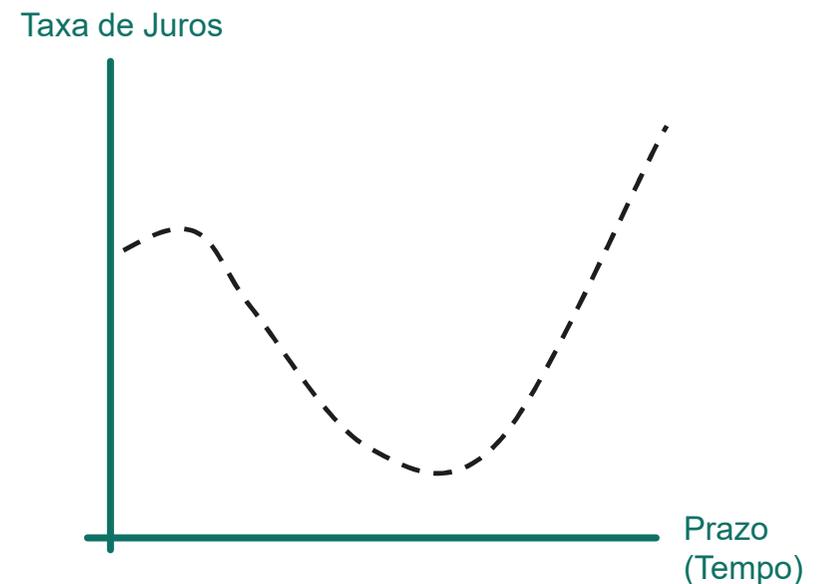
LTN e NTN-F: remuneração definida por taxa fixada na negociação.

NTN-B: IPCA (pós) + X% (pré)

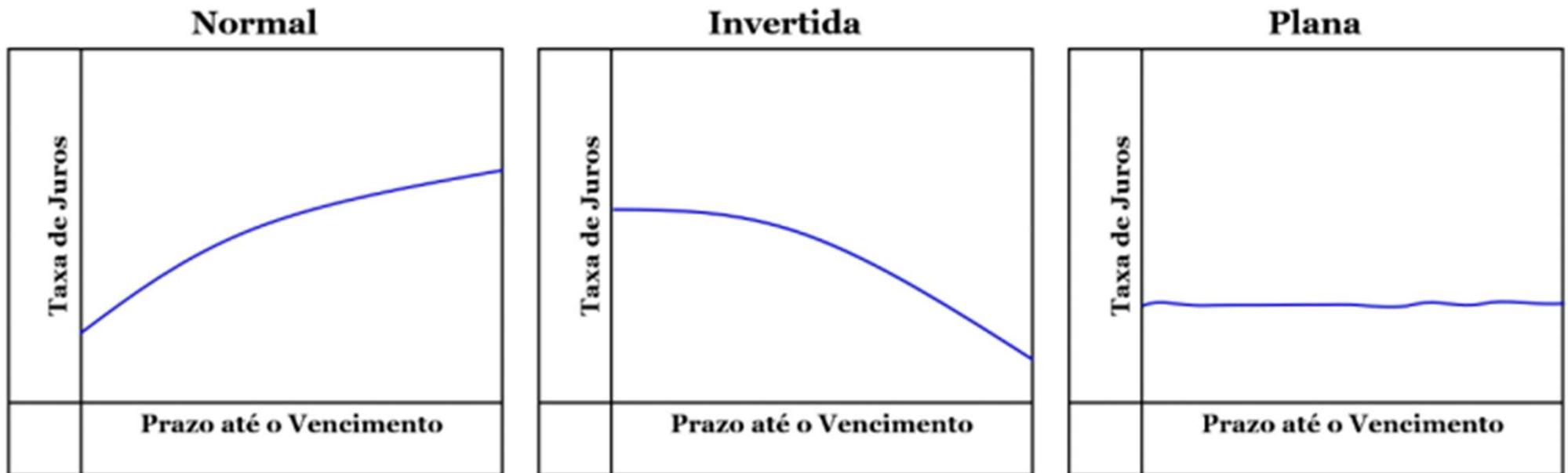
Curva de Juros: expectativa de trajetória dos juros no futuro.

O QUE É CURVA DE JUROS?

Curva de juros ou curva a termo é utilizada para definir o caminho futuro que uma determinada taxa de juros poderá ter. Ou seja, ela representa a expectativa da taxa de juros futuro.

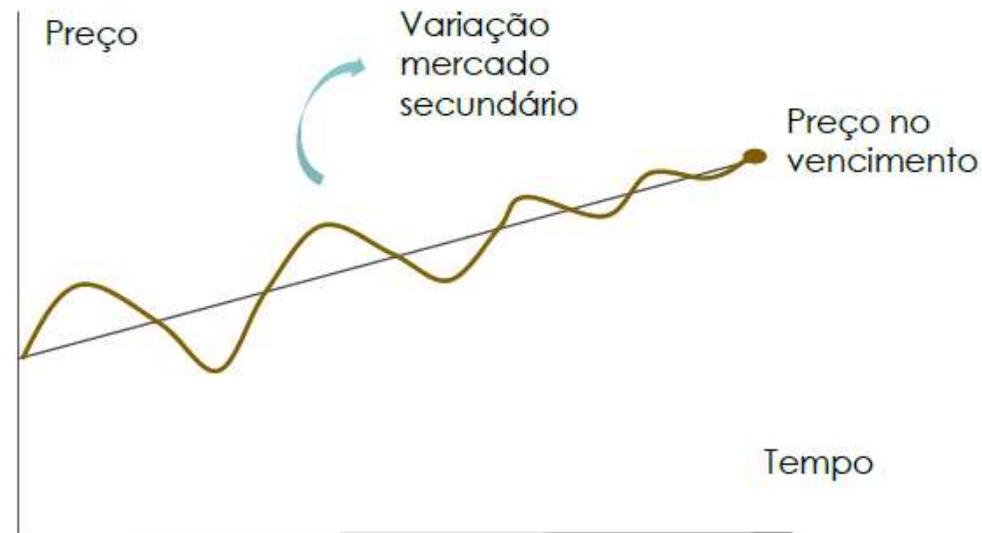


EXEMPLOS DE CURVA DE JUROS



COMO ELA IMPACTA OS INVESTIMENTOS?

- Momentos de elevação de juros tendem a aumentar a remuneração dos investimentos atrelados à Selic e ao CDI (pós-fixados)
- Também elevam as taxas de novos títulos prefixados e atrelados à inflação.
- No entanto, os preços desses títulos já existentes caem, desvalorizando o investimento de quem comprou esses papéis a taxas prefixadas mais baixas.



FATORES CURVA DE JUROS FUTURO

O mercado traça uma projeção a respeito da trajetória da taxa básica de juros, a Selic. Com isso, é possível negociar o valor da taxa atual com um vencimento futuro.



DISCLAIMER

Este documento foi produzido pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A. ou por suas empresas subsidiárias, coligadas e controladas, em conjunto denominadas “BNP Paribas” e tem fins meramente informativos, não se caracterizando como oferta ou recomendação de investimento ou desinvestimento. O BNP Paribas é uma instituição financeira regularmente constituída, com seu funcionamento devidamente autorizado pelo Banco Central do Brasil e habilitada pela Comissão de Valores Mobiliários para Administrar fundos de investimento. Apesar do cuidado na obtenção e manuseio das informações apresentadas, o BNP Paribas não se responsabiliza pela publicação acidental de informações incorretas, nem tampouco por decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas neste documento, as quais podem sofrer mudanças a qualquer momento sem aviso prévio. Esse material não caracteriza nenhuma oferta de investimento. Antes de qualquer decisão de investimento, é obrigatório certificar-se sobre o seu perfil de risco X perfil de risco do produto pretendido, nos termos da regulamentação em vigor. Esse documento contém informações e declarações prospectivas referentes ao BNP Paribas e ao mercado em geral. Essas declarações não constituem fatos históricos e abrangem projeções financeiras e estimativas, bem como hipóteses sobre as quais estão baseadas declarações relativas a projetos, objetivos e expectativas relacionadas às operações, produtos e serviços futuros ou performances futuras. Essas declarações prospectivas podem ser identificadas pelas palavras «esperar», «antecipar», «acreditar», «planejar» ou «estimar», bem como por outros termos similares; Informações e opiniões contidas neste documento foram obtidas de fontes públicas por nós consideradas confiáveis, porém nenhuma garantia, explícita ou implícita, é assegurada de que as informações são acuradas ou completas, e em hipótese alguma podemos garantir a sua ocorrência. O BNP Paribas não assume qualquer compromisso de publicar atualizações ou revisões dessas previsões. Este documento foi produzido para uso exclusivo do seu destinatário, não podendo ser reproduzido, ao todo ou em parte, sem prévio consentimento do BNP Paribas. Caso V.Sa. não seja o destinatário pretendido, qualquer divulgação, cópia, distribuição ou qualquer ação conduzida ou omitida para que se baseie nisso, é proibida e pode ser considerada ilegal. O BNP Paribas não se responsabiliza por eventual perda causada pelo uso de qualquer informação contida neste documento. Leia a lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos, porém já é líquida de taxas de administração, performance (quando aplicável) e outros custos pertinentes ao fundo. O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Para a avaliação de performance de fundos de investimento, é recomendável uma análise de no mínimo doze (12) meses.

Em janeiro/2020, a Fitch Ratings elevou o Rating Qualidade de Gestão de Investimentos da BNP Paribas Asset Management Brasil Ltda. (“BNPP AM Brasil”) para “Excelente”. A Perspectiva do Rating é Estável. A afirmação do rating ‘Excelente’ da BNPP AM Brasil reflete a opinião da Fitch de que a gestora tem capacidade de investimento e características operacionais fortes. Os Ratings de Qualidade de Gestão de Investimentos seguem uma escala Global e são atribuídos em escala descritiva de cinco graus que vão de “Excelente” até “Fraco”. Os ratings mais elevados - ‘Excelente’ e ‘Forte’ – são aplicados a gestores de recursos que atendam ou excedam os padrões tipicamente aplicados pelos investidores institucionais nos mercados internacionais. A metodologia de Atribuição de Ratings de Qualidade de Gestão de Investimentos da Fitch Ratings foi projetada para sistematicamente capturar, avaliar e reportar os principais atributos da plataforma operacional e de investimentos de um gestor de recursos, focando cinco pilares principais: processo de investimento; recursos de investimento; gestão de riscos; desempenho do investimento; e companhia, incluindo atendimento aos clientes. Para obter informações adicionais sobre a metodologia, acesse o website da agência, ‘www.fitchratings.com.br’.



Você poderá acessar a Ouvidoria pelo telefone – 0800-7715999 ou através do e-mail: ouvidoria@br.bnpparibas.com – O horário de funcionamento da Ouvidoria é de segunda-feira à sexta-feira, das 9h às 18h. Acesse: brasil.bnpparibas.com > Nossas linhas de negócios > Asset Management. MATERIAL DE DIVULGAÇÃO. Setembro/2021.

FFC 83.2021



BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT BRASIL

AV. PRESIDENTE JUSCELINO KUBITSCHEK, 1909



TORRE SUL – 10º ANDAR – SÃO PAULO, SP

CEP: 04543-907



TELEFONE: 11 3049-2820



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

O investidor sustentável para um mundo em mudança