

## Tema: Investimentos em Renda Fixa com rentabilidade negativa é possível?

Se você tem uma parcela ou grande parte da sua carteira de Investimento em produtos de Renda Fixa, já deve ter se perguntado o porquê da rentabilidade de alguns produtos específicos estar diminuindo ou até mesmo rendendo negativo nos últimos meses, certo?

Você sabe por que isso acontece?

Vamos lá. Primeiro, precisamos entender o conceito por trás dos ativos e separar os fatores de risco. Vamos utilizar como exemplo os fundos de Renda Fixa, cujos principais fatores de riscos são: risco de crédito e risco de mercado.

Os fundos tradicionais de Renda Fixa, inclusive os Referenciados DI, possuem títulos de Crédito Privado na carteira, ou seja, são compostos por **títulos emitidos por bancos ou empresas**. Os títulos emitidos pelas empresa são chamadas debêntures e, por não serem ativos emitidos pelo governo, são remunerados por uma taxa acima dos títulos públicos. Já os demais Fundos Renda Fixa, exceto os Referenciados DI, além de serem compostos por ativos de crédito privado possuem também títulos prefixados, ativos cuja taxa é conhecida no momento da aplicação e é garantida se o título for levado até o vencimento.

Quando há um cenário de stress no mercado, como a crise atual, os preços desses títulos sofrem alterações, pois com o aumento da aversão a risco os investidores exigem que as taxas de rentabilidade dos investimentos sejam maiores, para compensar o nível de risco. Visto que os fundos precisam fazer a marcação a mercado, ou seja, calcular quanto cada título vale hoje, caso seja necessário realizar uma venda, os títulos que já estavam na carteira sofrem desvalorizações, pois na época do investimento as taxas de rentabilidades eram menores do que as atuais. Para os títulos de crédito privado, isso não necessariamente sinaliza uma piora da qualidade de crédito de quem emitiu o título, mas sim um ajuste de preço às novas condições de mercado. Porém, essa nova dinâmica trouxe também oportunidades.

Com a marcação dos títulos privados aos novos níveis de preços, ou seja, mais elevados, eles tendem a apresentar uma rentabilidade mais interessante no futuro. E com o cenário de expectativa de cortes adicionais da SELIC e manutenção do novo patamar por bastante tempo, diante do impacto da crise atual, os títulos prefixados tendem a se beneficiar deste movimento, pois os

títulos da carteira estão com uma taxa de rentabilidade superior às expectativas futuras, ou seja, estarão mais valorizados.

Você deve estar se perguntando, e o que eu faço agora?

Se você tem a possibilidade, o melhor agora é esperar, não há recomendação de saída desses produtos. Realizar resgates é aceitar o prejuízo e a expectativa futura é que os preços se recuperem ao longo do tempo.

Estamos em um contexto controverso e fora do comum e ter cautela é muito importante. Ainda não é possível dizer quando irá ocorrer a reversão da crise, o cenário ainda pode sofrer revisões, mas a visão deve ser para os investimentos deve ser para o médio e longo prazo. Por isso, manter as posições e avaliar as oportunidades no tempo, tende a ser a melhor opção.

Para isso, reavalie o seu perfil do Investidor, se ainda não o fez, preenchendo o questionário API através do APP Santander ou do Internet Banking e busque por alternativas que se encaixam no seu perfil. Nossa sugestão é sempre de diversificar a sua carteira de investimentos, montando estratégias que busquem maximizar os ganhos, com os riscos diluídos. Aqui no Santander, temos as Carteiras Modelo, soluções de investimentos pensadas pelos nossos especialistas, compostas por diversas classes de ativos, que levam em consideração as expectativas para o cenário econômico, as oportunidades e o perfil do Investidor.

Gostou? Quer saber mais?

Procure um dos nossos gerentes ou especialistas de Investimentos que eles vão te apoiar nas melhores soluções de acordo com seu perfil e objetivos.

Até a próxima.

#### MATERIAL PUBLICITÁRIO

Para mais informações, acesse: [www.santander.com.br/investimentos-para-voce](http://www.santander.com.br/investimentos-para-voce) >  
Fundos de Investimentos

Para mais informações, acesse: [www.santander.com.br/investimentos-para-voce](http://www.santander.com.br/investimentos-para-voce) >  
Debêntures

Este material destina-se a apresentar as soluções de investimento disponíveis, não devendo ser interpretado como indicação ou recomendação de investimento. OS INVESTIMENTOS APRESENTADOS PODEM NÃO SER ADEQUADOS AOS SEUS OBJETIVOS, SITUAÇÃO FINANCEIRA OU NECESSIDADES INDIVIDUAIS. O PREENCHIMENTO DO FORMULÁRIO API – ANÁLISE DE PERFIL DO INVESTIDOR É ESSENCIAL PARA GARANTIR A ADEQUAÇÃO DO PERFIL DO CLIENTE AO PRODUTO DE INVESTIMENTO ESCOLHIDO. LEIA PREVIAMENTE AS CONDIÇÕES DE CADA PRODUTO ANTES DE INVESTIR.

**A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). Abril de 2020.**

Este material foi elaborado pela Santander Asset Management Brasil, para uso exclusivo no mercado brasileiro, sendo destinado a pessoas residentes no País. Por ter sido baseado em informações tidas como confiáveis e de boa fé, não há nenhuma garantia de serem precisas, completas, imparciais ou corretas. As opiniões, projeções, suposições, estimativas, avaliações e eventuais preço(s) alvo(s) contidos no presente material referem-se a data indicada e estão sujeitos a alterações a qualquer tempo sem aviso prévio. Os indicadores e projeções econômicas utilizados neste material devem ser considerados como mera referência, não se tratando de meta ou parâmetro de performance de rentabilidade, aconselhamento de qualquer natureza, como legal ou contábil, nem como recomendação para qualquer fim. Fundos de investimento não contam com garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Os investimentos eventualmente citados durante a apresentação podem não ser adequados aos seus objetivos, situação financeira ou necessidades individuais. O preenchimento do formulário API – Análise de Perfil do Investidor é essencial para garantir a adequação do perfil do cliente ao produto de investimento escolhido.

Este documento não é, e não deve ser interpretado como, uma oferta de venda ou solicitação de uma oferta de compra de qualquer título ou valor mobiliário. Nem a Santander Asset Management, e nem qualquer sociedade por ela controlada ou a ela coligada podem estar sujeitas a qualquer dano direto, indireto, especial, secundário, significativo, punitivo ou exemplar, incluindo prejuízos provenientes de qualquer maneira, da informação contida neste material. Proibida a reprodução ou utilização deste material sem a expressa autorização da Santander Asset Management.

**LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, SE HOUVER, E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR.** Estes documentos podem ser encontrados no site [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br) (acessar “Fundos de Investimento”, buscar o Fundo pela sua razão social, posteriormente selecionar o documento que se deseja consultar. Leia previamente as condições de cada produto antes de investir. **DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES.** A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. **O GESTOR DESTA FUNDO ADOTA POLÍTICA DE EXERCÍCIO DE DIREITO DE VOTO EM ASSEMBLEIAS, QUE DISCIPLINA OS PRINCÍPIOS GERAIS, O PROCESSO DECISÓRIO E QUAIS SÃO AS MATÉRIAS RELEVANTES OBRIGATÓRIAS PARA O EXERCÍCIO DO DIREITO DE VOTO. TAL POLÍTICA ORIENTA AS DECISÕES DO GESTOR EM ASSEMBLEIAS DE DETENTORES DE ATIVOS QUE CONFIRAM AOS SEUS TITULARES O DIREITO DE VOTO.** Condições da Política de Voto disponível nos sites [www.santanderasset.com.br](http://www.santanderasset.com.br) ou [www.santander.com.br](http://www.santander.com.br). Os indicadores econômicos utilizados neste material devem ser considerados como mera referência, não se tratando de meta ou parâmetro de performance de rentabilidade. Supervisão e Fiscalização: (a) Comissão de Valores Mobiliários - CVM; e (b) Serviços de Atendimento ao Cidadão em [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br). Para mais informações, acesse o material técnico de cada produto no site

[www.santander.com.br](http://www.santander.com.br) > Investimentos e Previdência > Saiba mais sobre Fundos > Segmentos > Informações > Tabelas de rentabilidade dos Fundos.

