

RENDA FIXA: NOVA “MARCAÇÃO A MERCADO”

RENDA FIXA: NOVA “MARCAÇÃO A MERCADO”

Nova metodologia dará mais transparência aos investimentos!

No último dia 02 de janeiro de 2023, seguindo uma nova regra da ANBIMA (Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais), as instituições distribuidoras de investimentos adotaram um novo método de cálculo para os preços de alguns investimentos de renda fixa, chamados de “[marcação a mercado](#)”. Não está entendendo nada?! Calma, que nós da Aware Investments lhe explicaremos tudo!

Continue a leitura!

Mas afinal, o que é “marcação a mercado”?

Atualmente, quando se investe em renda fixa com uma taxa prefixada, o investidor sabe o valor exato que receberá no final do vencimento. Ou se o rendimento do título for atrelado a algum indexador, como o CDI por exemplo, o investidor recebe de acordo com o valor deste indexador durante todo o período, até a data de vencimento. É assim que funciona a [marcação na curva](#), forma como se visualiza os investimentos em renda fixa hoje.

Neste tipo de marcação, independente das condições de mercado, é apresentada ao investidor a rentabilidade final dos títulos. Ou seja, o valor do ativo não varia de acordo com o preço atualizado no dia e, desta forma, seu preço pode não representar o seu valor real, caso o investidor queira se desfazer desses investimentos antes do vencimento, no mercado secundário.

Com isso, a [marcação a mercado](#) calcula e atualiza diariamente o preço desses investimentos, permitindo que o investidor tenha uma referência de quanto está valendo o ativo naquele momento. Dessa forma, com a marcação a mercado, o investidor tem a possibilidade de estimar quanto irá ganhar ou perder se vender seus títulos antes da data acordada em contrato. Assim, o valor atualizado nos investimentos em renda fixa refletirá melhor nas carteiras, ou seja, se houver queda nos preços, o saldo em investimentos em renda fixa cairá e, se houver alta, o saldo aumentará para aquele dia.

Como nesta marcação o preço do título varia cotidianamente (visto que a taxa utilizada para atualização do título é a que estiver sendo negociada no mercado), o mesmo pode ter

impacto com as expectativas econômicas, com o cenário nacional, com as mudanças no mercado e até mesmo com a demanda e oferta de outras aplicações.

O que muda na prática?

Esta nova regra se aplica em pessoas físicas e jurídicas, exceto às empresas de médio e grande porte. Na prática, a nova marcação a mercado não muda muita coisa. Caso o investidor opte por manter seus títulos até o vencimento, ele ainda receberá o valor correspondente a rentabilidade estabelecida no ato do investimento, mas terá uma visualização a mercado adicional na plataforma de sua corretora.

Desta forma, quando o investidor estiver visualizando a marcação a mercado no portal, ele acompanhará as variações do seu saldo de renda fixa conforme as oscilações diárias, mas ao visualizar a marcação a curva, verá a projeção do saldo final contratado na data de vencimento. Ou seja, o valor apresentado com a marcação a mercado só vale para aqueles que resgatam o investimento antes do prazo de vencimento pré-determinado.

Essa nova “marcação” auxiliará na comparação do desempenho da carteira de investimentos dos clientes, mesmo que o investidor possua conta em mais de uma instituição. Além disso, ficará mais fácil identificar uma possível oportunidade de benefício com a venda antecipada do título, ou seja, a venda antes da data de vencimento através do mercado secundário.

Os investidores qualificados - aqueles que possuem mais de R\$1 milhão investidos, aprovados em exames de qualificações técnicas ou que possuam alguma certificação aprovada pela CVM - ou profissionais poderão manter a metodologia atual, com a visualização dos preços na curva.

Quais títulos terão marcação a mercado?

Atualmente, os títulos do Tesouro Direto apresentam marcação a curva. Com a nova regra, os títulos públicos federais (exceto Tesouro Direto), Debêntures, CRAs (Certificados de Recebíveis do Agronegócio) e CRIs (Certificados de Recebíveis Imobiliários) apresentarão regra de marcação a mercado. Já os Títulos Bancários, Letras Financeiras e FIDCs (Fundos de Investimento em Direitos Creditórios) continuam com a regra de marcação na curva.

Como ficará a tributação?

O IOF (Imposto sobre Operações Financeiras) e o IR (Imposto de Renda) permanecerão os mesmos. A vigência da nova regra de marcação a mercado não alterará as tributações e elas permaneceram como são hoje.

Desta forma, temos que CDBs, LCs e debêntures comuns são tributados de acordo com a tabela regressiva do IR, enquanto os CRIs, CRAs, LCIs, LCAs, títulos públicos e debêntures incentivadas são isentos de IR para pessoas físicas.

Vantagens da “marcação a mercado”:

Apesar de parecer que não tem nenhuma mudança radical, a nova proposta da Anbima em implementar a marcação a mercado trará vantagens sutis ao investidor. A principal delas é a maior transparência e facilidade de informação, já que se poderá entender de forma mais clara como o título está se performando, quanto está valendo e as possibilidades de transações com ele, direto da sua própria conta do investidor. Além disso, tende-se a padronizar a forma como o mercado opera, de forma que o investidor tenha a mesma informação em qualquer portal e plataforma.

Outra vantagem que a implementação da nova regra traz é a liquidez. Quanto mais atrativo for o mercado secundário, mais facilmente o investidor conseguirá se desfazer de seus títulos e, com o aumento dessa circulação, haverá uma tendência de atração para empresas que objetivam captar recursos no mercado primário de renda fixa.

Pelo fato de a marcação a mercado ser utilizado na economia americana e europeia ocidental, a nova regulação aproxima o Brasil dos padrões internacionais utilizados nestes processos.

Acompanhe seus investimentos. Seja AWARE!

Como foi retratado, a nova marcação a mercado na renda fixa não altera em nada a rentabilidade e tributação dos seus investimentos em títulos no vencimento. Ainda assim, é importante acompanhar esses ativos e compreender a importância de ter uma equipe eficiente e qualificada que opere sua carteira, de forma que adeque da melhor forma seu portfólio e lhe beneficie com os melhores retornos.

A nova regra, mesmo não mudando muita coisa na prática, facilitará a visualização e transparência das aplicações do investidor e, nós da Aware Investments, estamos aqui para auxiliá-lo em todas as suas operações, lhe dando confiança e praticidade.

Acompanhe nossas redes e fique por dentro do que rola no mundo dos investimentos.

Be Aware with your investments!

Referências Bibliográficas:

ANBIMA. Marcação a mercado de títulos de renda fixa aumentará transparência para investidores. Anbima. 21 de outubro de 2022. Disponível em: <https://www.anbima.com.br/pt_br/noticias/marcacao-a-mercado-de-titulos-de-renda-fixa-aumentara-transparencia-para-investidores.htm?utm_campaign=institucional_marcacao_anbima_-_nao_clientes&utm_medium=email&utm_source=RD+Station>. Acessado em: 20 de dez. de 2022.

BALSEMÃO, Rafael. Marcação a mercado muda cara da renda fixa em janeiro de 2023, entenda. Inteligência Financeira. 14 de dezembro de 2022. Disponível em: <<https://inteligenciafinanceira.com.br/aprenda/investir/marcacao-mercado-mudancas-2023-renda-fixa/>>. Acessado em: 20 de dez. de 2022.

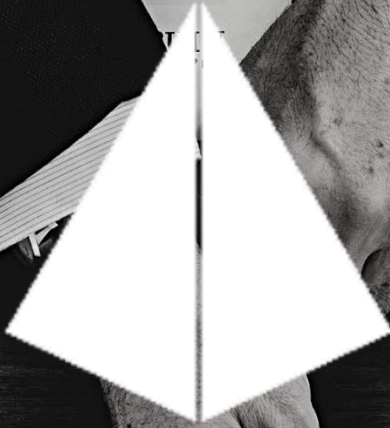
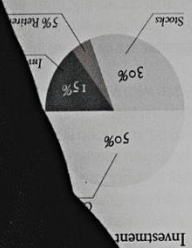
DOLLE, Camila; RODRIGUES, Mayara; MOURA, Natalia. Nova “marcação a mercado” na renda fixa: o que muda para o investidor? XP Investimentos. 10 de novembro de 2022. Disponível em: <https://conteudos.xpi.com.br/renda-fixa/relatorios/nova-marcacao-a-mercado-na-renda-fixa-o-que-mudapara-o-investidor/?gclid=Cj0KCQiA-oqdBhDfARIsAO0TrGEhbvctuELluboNhwFPO1QL6-8qWoRvW3bpWziaSDV0rOfnXklInu5kaAgb4EALw_wcB>. Acesso em: 20 de dez. de 2022.

SANTOS, Kelly. Marcação a mercado na renda fixa: o que é e como visualizar. Órama Investimentos. 12 de dezembro de 2022. Disponível em: <https://blog.orama.com.br/2022/12/12/marcacao-a-mercado-na-renda-fixa-o-que-e-e-como-visualizar/?utm_source=sfmc&utm_medium=email&utm_campaign=B2B_Marca%c3%a7%c3%a3o_a_mercado_Parceiros&utm_term=aqui&utm_id=282009&sfmc_id=147695372>. Acesso em: 20 de dez. de 2022.

Current financial situation

Putting your strategy into action is how your marketing plan sees. At the same time, it will also show you how you're going through networking, advertising, etc.

Strategizing the right timing that fits your customers buying cycle maximize sales. The marketing plan should be innovative. It should be followed up and the activities you are doing to develop



AWARE

INVESTMENTS



Trading Graph

It includes short term and long term activities of marketing that has to do with the analysis of a company's situation and compare to its objectives. The objectives will be based on how you gain sales by acquiring and keeping customers. A marketing strategy helps convey effective messages with the right twist of marketing approaches that will maximize your sales outcome and marketing activities.

Learn to ensure success

Issue 764
Monday, Jun 14 2016
#Citydailynews

of the
n Union

Information	24,766	45,556	12,357	20,775	24,766	45,556
Product A : North America	24,766	45,556	12,357	20,775	24,766	45,556
Product B : North America	354	1,876	534	3,541	354	1,876
Product A : Australia	133	190	543	764	133	190
Product A : Europe	346	134	456	246	346	134
Product A : Asia	25,599	47,755	13,890	25,326	25,599	47,755