

DESMISTIFICANDO A

MARCAÇÃO A MERCADO

PORTOFINO
Multi Family Office





O QUE É?

DEFINIÇÃO

"*Mark to Market*" (abreviado como MTM) refere-se à prática de avaliar ativos com base em seus preços de mercado atuais. Este método de valoração reflete o valor mais atualizado de um investimento, ao contrário de depender do custo histórico.

É muito utilizado na indústria financeira, especialmente para instrumentos como ações, títulos e derivativos.

PREÇO

QUAIS SÃO OS FATORES DE RISCO QUE INFLUENCIAM O PREÇO DE UM TÍTULO DE RENDA FIXA?

TAXA DE JUROS

A taxa de juros é o fator mais significativo que influencia o preço dos títulos no mercado financeiro. Quando as taxas de juros sobem, os preços dos títulos caem e vice-versa.

EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO

Se os investidores esperam uma alta na inflação, isso pode reduzir o valor dos pagamentos de juros futuros dos títulos e, conseqüentemente, reduzir seus preços.

RISCO DE CRÉDITO

O risco de crédito associado ao emissor, que envolve a capacidade que um governo ou empresa tem de honrar todos os compromissos da dívida de acordo com seu balanço patrimonial.

POLÍTICA MONETÁRIA

As decisões de política monetária (expansionista ou contracionista, por exemplo), tomadas pelo Federal Reserve dos Estados Unidos (Fed), podem influenciar os preços de todos os títulos do mercado, em especial os do Tesouro.

CONDIÇÕES ECONÔMICAS GLOBAIS

Eventos econômicos e políticos em outras partes do mundo podem influenciar os preços dos títulos nos mais diversos mercados globais, especialmente se afetarem as expectativas de crescimento econômico ou estabilidade financeira.

LIQUIDEZ DO MERCADO

A facilidade com que os títulos podem ser comprados e vendidos sem afetar significativamente seu preço pode influenciar a demanda por esses títulos e, portanto, seus preços. Quanto mais ilíquido é o ativo, maior a margem para negociação de preços.

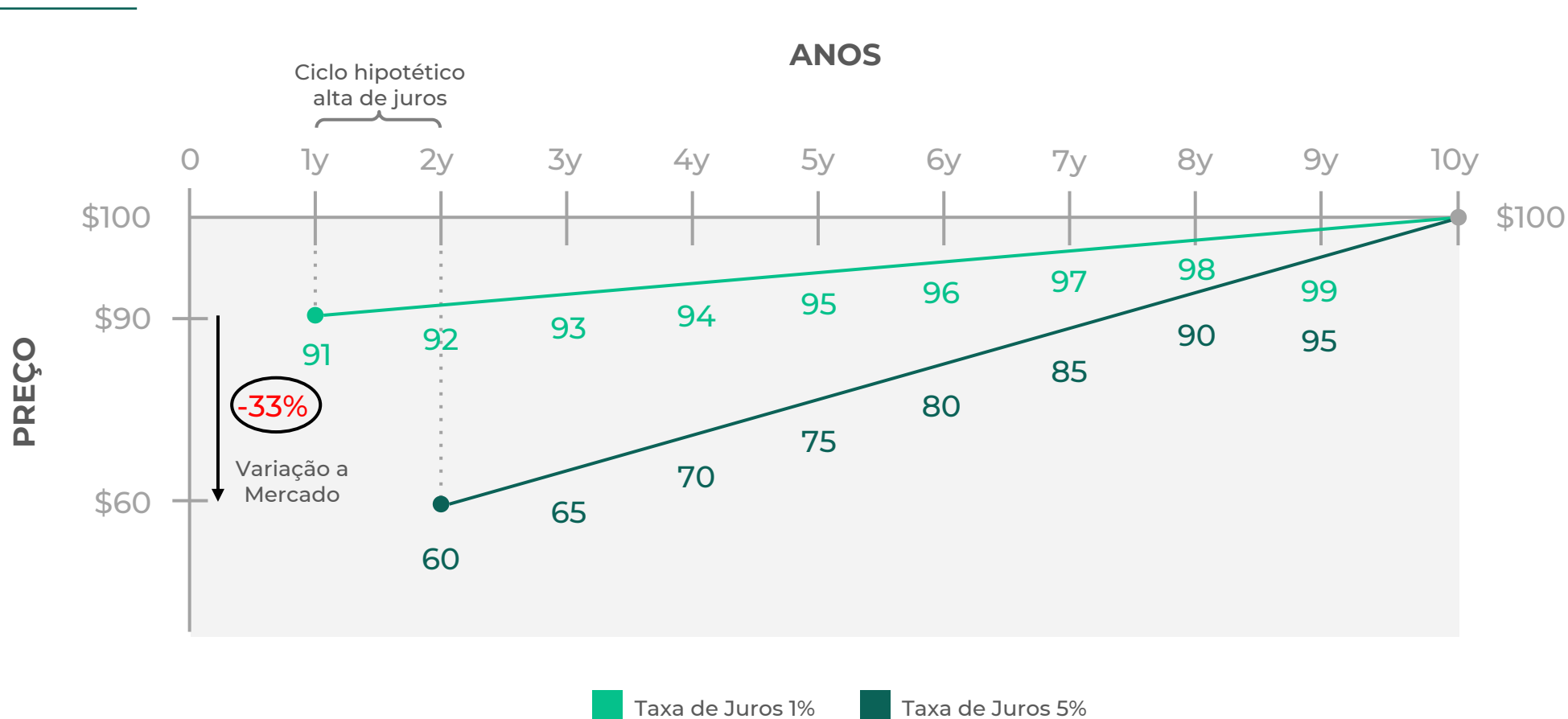
CÂMBIO

Mudanças nas taxas de câmbio podem afetar indiretamente os preços dos papéis, especialmente se investidores estrangeiros estiverem comprando ou vendendo grandes quantidades desses títulos.



EXEMPLO SIMPLIFICADO

Exemplo hipotético de um título de tesouro americano de 10 anos, sem cupom, com a taxa de juros em 0% na emissão, 1% depois de 1 ano e 5% no segundo ano. Simulação desconsidera qualquer outro tipo de risco que não seja o de juros.



MTM

CARACTERÍSTICA BOND

Taxa, comumente chamada de *yield*, possui relação inversamente proporcional ao preço unitário (P.U.) do título.



MTM

CARACTERÍSTICA BOND

Título do governo americano.

Valor de face: 100.

Cupom anual: 2,5%.

No vencimento se recebe o valor do principal investido + cupons do período.



RENTABILIDADE

A RENDA FIXA PODE APRESENTAR RENTABILIDADE NEGATIVA NAS SEGUINTE OCASIÕES:

Default do emissor.

Venda do ativo antes do vencimento, onde o recebimento de cupons não foi o suficiente para cobrir a marcação a mercado (caso do gráfico).



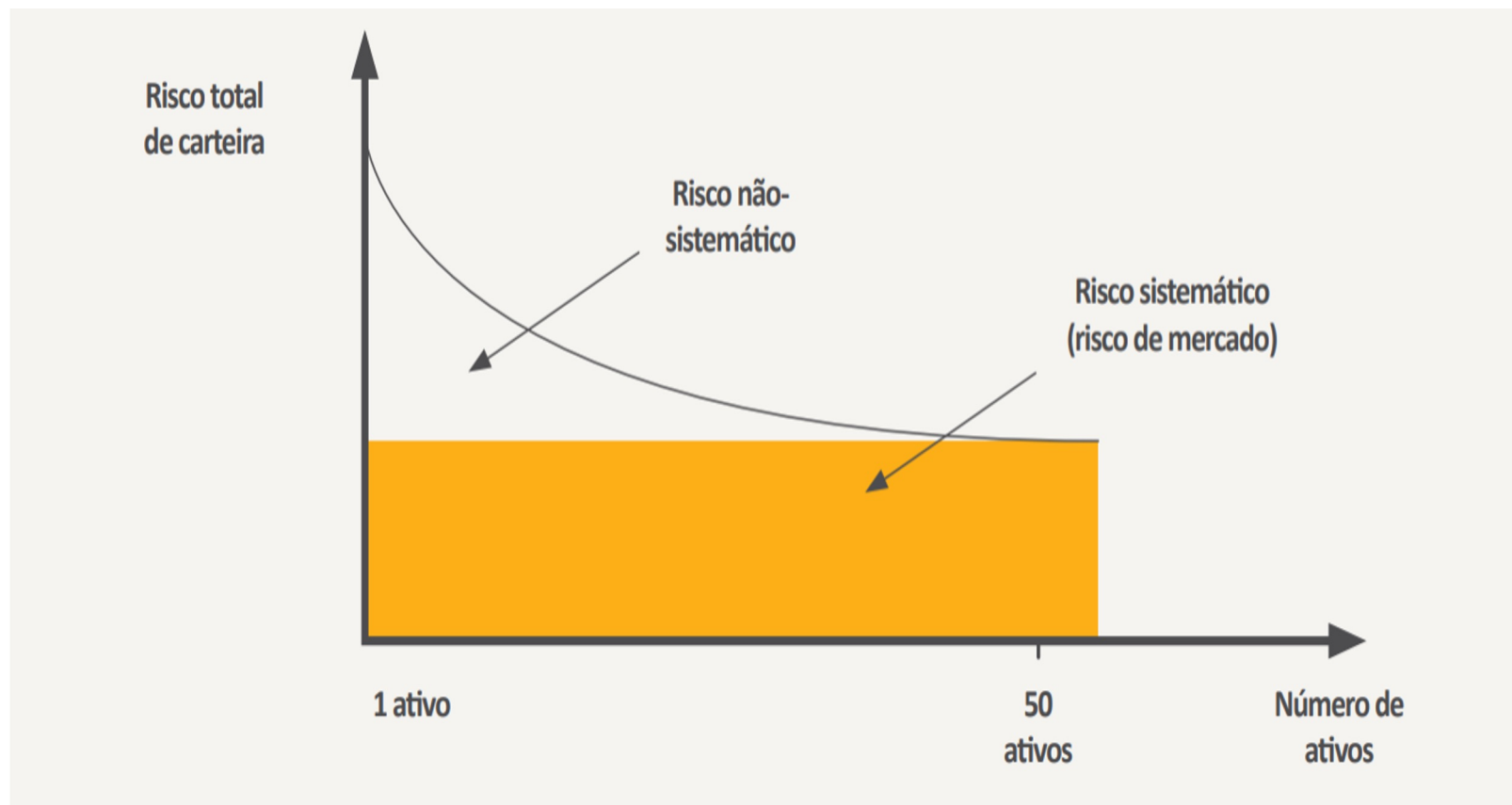
COMPOSIÇÃO DE RISCO

RISCO SISTEMÁTICO

Risco não diversificável, não pode ser anulado.
Risco geral, no qual todas as empresas estão inseridas.
Exemplos: risco soberano, setorial, global...

RISCO NÃO SISTEMÁTICO

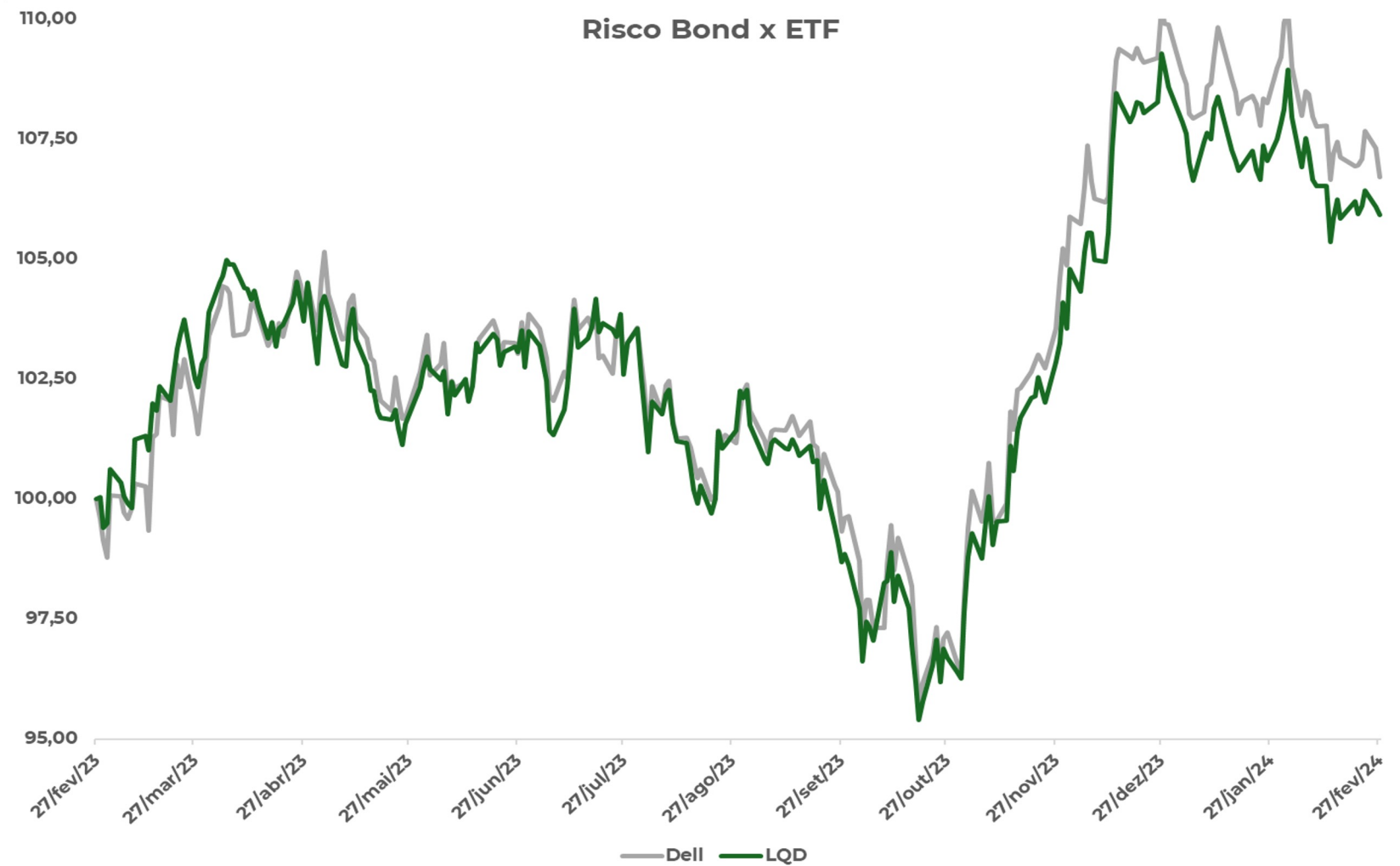
Também conhecido como risco específico.
Risco pode ser anulado através da diversificação, adicionando um número grande de ativos na carteira.
Exemplos: resultados, management, choque preços, oferta/demanda...



RISCO

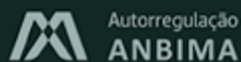
RISCO SISTEMÁTICO X RISCO ESPECÍFICO

Marcação a mercado de um bond específico e uma carteira de bonds de mesma classe é muito similar. Entretanto, o risco não sistemático do bond individual é muito mais elevado.



PORTOFINO

Multi Family Office



Gestão de Recursos

Gestão de Patrimônio



Acesse aqui, conteúdos exclusivos produzidos por nossa equipe.



Certificado
Out2021 - Dez2022
BRASIL