FINANÇAS PESSOAIS

Consultoria ajuda investidor a enfrentar cenário de juros baixos sem grandes sustos

Profissionais especializados em finanças pessoais podem dar orientações e ajudar a compor uma carteira de investimento mais adequada ao bolso do cliente

Thiago Lasco

A combinação de juros baixos e inflação alta tem desafiado o poupador a sair da zona de conforto e diversificar as aplicações. Renda variável e produtos sem incidência de imposto de renda são algumas das alternativas, mas demandam conhecimentos que o pequeno investidor nem sempre tem. Para ajudá-lo a enfrentar esse novo cenário, há profissionais que podem dar orientações e até compor uma carteira de investimentos adequada.

Os gerentes de banco, em tese, são aptos a prestar esse serviço. Mas como eles são pressionados a cumprir metas internas, podem oferecer produtos vantajosos para a instituição e não para o cliente, como planos de capitalização. Uma alternativa são os consultores que trabalham em corretoras e distribuidoras de investimentos. Por não estarem presos a produtos de uma bandeira só, eles podem compor uma carteira mais diversificada.

O atendimento começa com uma conversa em que o cliente expõe sua condição financeira, recursos disponíveis e objetivos de vida. A partir daí, o consultor traça o perfil do investidor e sugere produtos para curto, médio e longo prazo. "Detectamos o nível de tolerância ao risco do cliente, criamos uma carteira e depois ele acompanha o desempenho pela internet", explica Paulo Bittencourt, diretor técnico da Apogeo Investimentos.

Embora haja casos em que a consultoria é cobrada à parte, em geral a remuneração do profissional já está embutida na taxa de administração dos produtos vendidos ao cliente. Também pode ser cobrado um porcentual sobre o que o cliente ganha, mais uma fração do que exceder o *benchmark* estipulado, que pode ser o CDI, o Ibovespa ou o IGP-M. Isso estimula os profissionais a serem arrojados na busca de resultados. "A corretora vai maximizar o ganho do cliente porque vai ganhar também", diz Julio Ortiz, diretor comercial de pessoa física da Rio Bravo.

O acompanhamento da carteira é periódico. A iniciativa de revisão da estratégia pode partir do próprio cliente ou, em certos casos, ser provocada pelo consultor. "Pular de um produto para outro é ruim, pois envolve custos de transição, então não dá para mudar o tempo todo. A análise deve ser trimestral", sugere Bittencourt.

Com o aumento da demanda, a consultoria de investimentos, antes restrita a grandes fortunas, tende a se popularizar. "Nosso alvo é o jovem que está começando e será um bom investidor ao longo dos anos", descreve Ortiz. A Rio Bravo exige valor mínimo de R$ 50 mil para aplicação. Na Apogeo, o montante inicial é R$ 25 mil.

O diretor financeiro Jorge Luiz Alves aplicava boa parte dos recursos em renda fixa e estava insatisfeito com os rendimentos. Há três meses, procurou uma gestora e se sentiu seguro para ampliar o aporte em renda variável. "Uma vez por mês, eles me procuram e fazemos um ajuste na estratégia. É uma atenção diferente da que eu tenho no banco."

Os planejadores financeiros, por outro lado, atuam de forma desvinculada de instituições. Eles assistem o investidor e sugerem classes e famílias de investimentos, mas não indicam ou vendem produtos financeiros, nem gerem o capital do poupador.

O aconselhamento é feito a partir de um exame amplo do patrimônio, da capacidade financeira e dos objetivos de vida do cliente. Esses profissionais também podem organizar as finanças da família, sugerindo a substituição de um financiamento por outro com taxas mais baixas, ou produtos financeiros que recolham imposto menor. Além disso, ajudam a planejar a sucessão de bens e opinam em questões ligadas a imóveis. "Eles não vão indicar um apartamento, mas podem dizer se vale a pena investir em imóveis, comparando o rendimento do aluguel com o de outras aplicações", diz o administrador de investimentos Fábio Colombo.

A remuneração do profissional é combinada com o cliente. Pode ser um valor fixo pela montagem de um plano ou um contrato por horas. O valor da hora trabalhada varia de R$ 100 a R$ 1,5 mil.

Cursos. Mas se a ideia é aprender a cuidar sozinho dos próprios recursos, o profissional indicado é o educador financeiro. "Em vez de entregar o plano montado, damos aula ao cliente", diz o educador Mauro Calil. Os cursos, ministrados em escolas como a Academia do Dinheiro e o DSOP, têm duração de quatro a oito meses. Havendo mudanças importantes no cenário econômico, o aluno pode voltar à sala de aula para se atualizar.

Foi em um desses cursos que o fotógrafo André François se interessou em investir na bolsa. Hoje, ele investe em ações de empresas da área de saúde – mais de 80% de seus recursos estão aplicados em renda variável. "Você entende que tipo de investidor é e que lado do mercado é bom para você."

JB NETO/ESTADÃO–14/3/2011

Finanças. 'É como cozinhar: se souber fazer, fica bom; se comprar fora, fica caro', diz Calil

Cuidados na hora de escolher o profissional

● Corretoras e distribuidoras negociam produtos financeiros diretamente com o investidor. Dentro dos padrões estabelecidos pela CVM, elas têm liberdade para definir sua política de investimentos, estabelecendo as taxas de administração e performance, prazos para retirada e outros detalhes, que devem constar do regulamento. Deve-se verificar a reputação da empresa e se ela está registrada no Banco Central. No caso de consultores e planejadores financeiros, o site da Ambima tem uma lista de pessoas com as certificações CFP (Certified Financial Planner) e CPA20 (certificação expedida pelos bancos). É importante levantar o histórico do profissional. Pessoas ligadas a instituições de ensino costumam ser mais imparciais, já que não são vendedores.

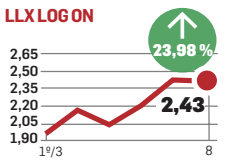
AÇÕES

● LLX ON subiu 24% na semana passada. Os papéis foram incentivados pelo anúncio da parceria entre EBX e BP para a criação de uma empresa que usará o Superporto do Açu. Outro acordo, da EBX com o banco BTG, para abertura de crédito, também fez as ações avançarem.

PRINCIPAIS ÍNDICES DA BOVESPA

	NA SEMANA (%)	NO ANO (%)
Ibovespa	2,72	-4,13
IBX (50 ações mais negociadas)	3,34	-1,47
IGC (Governança Corporativa)	1,56	1,48
ITAG (Tag Along Diferenciado)	2,16	3,79
IEE (Energia Elétrica)	4,27	-1,57

LLX LOG ON



BOLSAS INTERNACIONAIS

	NA SEMANA %	NO ANO %
Dow Jones	2,18	9,87
Nasdaq	2,35	7,45
Frankfurt	3,61	4,91
Tóquio	5,84	18,17
Londres	1,65	9,94

MAIORES ALTAS NA SEMANA

	%
LLX LOG ON	22,96
MMX MINER ON	14,29
PETROBRÁS ON	13,96
SANTANDER BR UNT	10,22
LIGHT S/A ON	9,91

MAIORES BAIXAS NA SEMANA

	%
MRV ON	-11,02
DASA ON	-6,49
MARFRIG ON	-3,62
NATURA ON	-2,91
ULTRAPAR ON	-2,50

MAIORES ALTAS EM 12 MESES

	%
DURATEX ON	63,12
B2W VAREJO ON	56,78
KLABIN S/A PN	52,10
HYPERMARCAS ON	51,59
COSAN ON	50,43

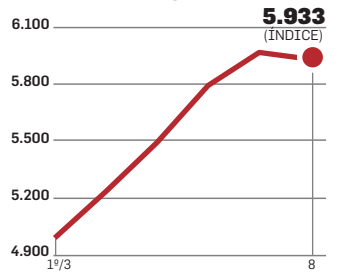
MAIORES BAIXAS EM 12 MESES

	%
OGX PETRÓLEO ON	-81,64
ROSSI RESID ON	-69,32
ELETROPAULO PN	-63,54
MMX MINER ON	-61,80
PDG REALT ON	-59,82

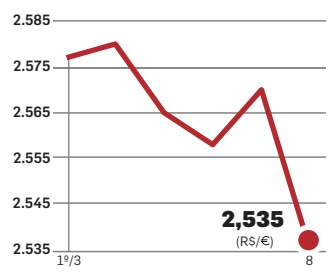
RANKING DA SEMANA

● Na semana, Índice Setorial Energia fechou com valorização de 18,92 % e Euro teve queda de 1,65%

Setorial Energia *



Euro**



Fundos*

Ibovespa ativo	18,92
Setorial energia	18,92
IBX ativo	13,86
IBX	11,43
Ibovespa	2,72
Renda Fixa	0,22
DI	0,13

Aplicações

Ibovespa	2,72
CDI	0,13
Poupança	0,12
CDB médio	0,12
Ouro	-1,00
Dólar **	-1,61
Euro **	-1,65

63,12%
É a variação da ação Duratex ON nos últimos 12 meses

* ÍNDICE CALCULADO PELA AE, A PARTIR DA RENTABILIDADE MÉDIA DOS MAIORES FUNDOS DA ANBID
**DADOS DO BANCO CENTRAL

FUNDOS

Referenciado DI

MAIORES POR RENTABILIDADE	MÊS (%)	DIA (%)	ANO	PL (R$ MILHÕES)	COTA (R$)
BB TOP REF DI DPGE 2 FI LP CRED *	0,29	0,03	1,50	280,12	1,36
HSBC FI REF DI CRED PRIV LP EXECU	0,19	0,03	1,28	7.302,19	6,87
PLURAL CAPITAL YIELD FI REFERENCI	0,19	0,04	1,27	227,63	1,32
BANRISUL MASTER FI REF DI LP*	0,19	0,03	1,23	1.550,23	10,77
BRAM FI REFERENCIADO DI CORAL	0,18	0,03	1,34	2.696,25	1,02

Renda Fixa

MAIORES POR RENTABILIDADE	MÊS (%)	DIA (%)	ANO	PL (R$ MILHÕES)	COTA (R$)
BRADESCO FI RF CAPOF NEBRASKA	1,39	-0,15	1,21	13,33	5,27
FI RENDA FIXA FIGUEIRA*	1,20	-0,19	0,00	43,76	7,69
BRADESCO FI RF CAPOF LENCOIS	1,09	-0,19	0,80	85,32	2,89
BRADESCO FI RF CRED PRIV IRON FU*	0,95	0,04	7,30	24,09	1,46
HSBC FI PREVIDENCIARIO RENDA FIXA	0,95	-0,20	0,67	357,79	1,96

Multimercados Multiestratégia

MAIORES POR RENTABILIDADE	MÊS (%)	DIA (%)	ANO	PL (R$ MILHÕES)	COTA (R$)
CONCÓRDIA TI FI MULTIMERCADO LON*	18,21	7,05	19,32	15,52	7,88
GDX CAMBRIDGE PRIVATE FI MULT CR*	15,36	11,92	-20,46	33,05	0,82
UEG FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIM*	12,74	12,39	11,77	13,50	1,19
FI MULTI SCOTIABANK BR CRED PRIV*	10,45	4,78	-3,83	9,52	1,57
TITULO PLUS FI MULTIMERCADO LP*	8,36	4,15	-8,21	2,31	2,25

Fundo de ações livre

MAIORES POR RENTABILIDADE	MÊS (%)	DIA (%)	ANO	PL (R$ MILHÕES)	COTA (R$)
BERGAMO FUNDO DE INVESTIMENTO DE*	16,49	10,55	8,88	4,98	169,37
TCJ CAPITAL FIA*	13,93	7,30	1,71	6,60	1,17
VIRGINIA FI EM ACOES IQ*	12,85	4,58	-5,17	1,14	84,49
ALSAN FUNDO DE INVESTIMENTOS ACO*	9,26	2,08	-15,76	6,78	94,64
MFL FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACO*	9,02	2,71	-9,24	1,06	29,67

Previdência renda fixa

MAIORES POR RENTABILIDADE	MÊS (%)	DIA (%)	ANO	PL (R$ MILHÕES)	COTA (R$)
ICATU SEG FI IPCA RENDA FIXA PRE*	1,07	-0,26	0,87	530,42	2,46
BRASILPREV TOP ATUARIAL FI RF*	1,06	-0,25	0,77	4.429,49	2,52
ICATU SEG APOSENTARIA INFLACAO R*	1,05	-0,24	0,77	158,60	2.464,52
ICATU SEG IPCA FIC FI RENDA FIXA*	1,05	-0,27	0,59	361,84	6,47
ITAU FLEXP VERTICE IMAB5 MAIS RF*	1,04	-0,25	0,66	3.706,86	19,02

Previdência Petrobrás FGTS

MAIORES POR RENTABILIDADE	MÊS (%)	DIA (%)	ANO	PL (R$ MILHÕES)	COTA (R$)
SANTANDER FP FMP FGTS PETROBRÁ*	18,81	4,93	-12,09	57,68	56,19
ITAU DESENV. PETROBRÁS FMP FGTS*	18,80	4,93	-12,03	26,30	56,85
FMP FGTS UNIBANCO C PETR*	18,80	4,93	-12,07	17,86	5,56
ITAUBANCO PETROBRÁS FMP FGTS*	18,80	4,93	-12,07	67,06	55,83
SANTANDER FMP FGTS PETROBRÁS*	18,80	4,93	-12,13	60,23	5,40

FGTSPrevidência Vale FGTS

MAIORES POR RENTABILIDADE	MÊS (%)	DIA (%)	ANO	PL (R$ MILHÕES)	COTA (R$)
SUL AMERICA FMP FGTS VALE DO RIO*	-1,12	-0,06	-11,37	4,82	95,26
SAFRA FMP VALE*	-1,12	-0,06	-11,66	47,66	104,70
BRADESCO FMP FGTS VALE PRIVATE*	-1,13	-0,06	-11,70	105,68	10,70
ITAUBANCO FMP FGTS VALE*	-1,13	-0,06	-11,71	167,70	107,04
SANTANDER FMP FGTS VALE II*	-1,13	-0,06	-11,72	159,05	107,06

* ESSES FUNDOS INDICAM A COTA DE ABERTURA DE ONTEM, MAS OS DADOS SOBRE RENTABILIDADE E PATRIMÔNIO LÍQUIDO REFEREM-SE AO DIA

Referenciado DI

MAIORES POR PATRIMÔNIO	DIA (%)	MÊS (%)	ANO(%)	PL (R$ MILHÕES)	COTA (%)
BB TOP DI FI REFERENCIADO DI LP*	0,14	0,03	1,27	23.223,19	10,31
SANTANDER FI REFERENCIADO DI	0,17	0,03	1,30	19.139,24	85,76
BRAM FI REFERENCIADO DI RUBI	0,17	0,03	1,31	19.116,44	4,93
BRADESCO FI REFERENCIADO DI PERFO	0,16	0,03	1,24	15.734,34	14,86
ITAÚ REFERENCIADO DI FI	0,17	0,03	1,29	13.931,69	95,50

Renda Fixa

MAIORES POR PATRIMÔNIO	DIA (%)	MÊS (%)	ANO(%)	PL (R$ MILHÕES)	COTA (%)
ITAÚ FRANCES RENDA FIXA FI	0,19	0,07	1,38	16.824,12	1.751,39
BRAM FI RF	0,18	0,04	1,27	12.889,52	13,63
SANTANDER FI RENDA FIXA*	0,15	0,03	1,17	9.562,86	12,21
BB RENDA FIXA LP 90MIL FIC FI*	0,13	0,02	1,11	7.223,43	4,86
ITAÚ RENDA FIXA FI	0,17	0,07	1,34	7.052,76	16.541,76

Multimercados Multiestratégia

MAIORES POR PATRIMÔNIO	DIA (%)	MÊS (%)	ANO(%)	PL (R$ MILHÕES)	COTA (%)
FIC FI MULTIMERCADO PETROS MODER*	0,17	0,01	1,08	6.624,02	4,96
SELECT 1 FIC DE FI MULTI. PREV.*	0,77	-0,20	0,72	5.464,50	4,85
FPRF2 ALBATROZ FI MULTIMERCADO P*	0,81	-0,22	0,78	5.079,85	10,27
JUPITER FI MULT CRED PRIV INV EX*	0,14	0,03	1,18	4.008,07	101,18
PRINCIPAL CBS FICFI MULTI PREVID*	0,52	-0,09	1,55	3.860,03	7,97

Fundo de ações livre

MAIORES POR PATRIMÔNIO	DIA (%)	MÊS (%)	ANO(%)	PL (R$ MILHÕES)	COTA (%)
GERAÇÃO FUTURO L PAR FIA*	2,26	1,42	-5,51	2.090,96	41,36
SQUADRA MASTER LONG BIASED FI AC*	0,17	-0,12	0,71	1.306,27	303,82
CSHG DIVIDENDOS MASTER FIA*	0,26	-0,64	4,24	1.257,67	1,23
CSHG BETA 14 FIC FI ACOES*	0,10	0,14	3,61	1.207,79	31,63
TEMPO CAPITAL PRINCIPAL FI DE AC*	1,41	0,61	0,16	1.081,13	155,65

Previdência renda fixa

MAIORES POR PATRIMÔNIO	DIA (%)	MÊS (%)	ANO(%)	PL (R$ MILHÕES)	COTA (%)
BRADESCO FI RF MASTER PREVIDENCIA	0,20	0,01	1,13	39.846,21	2,32
BRADESCO FI RF MASTER II PREVIDEN	0,21	0,01	1,11	37.273,30	2,35
BRASILPREV TOP TPF FI RF*	0,15	-0,03	0,87	33.557,83	2,32
BRASILPREV TOP TP FI RF CREDITO *	0,15	0,01	1,28	21.377,80	2,35
BRASILPREV RT FIX II FICFI RF*	0,15	-0,02	0,74	21.345,32	4,97

Previdência Petrobrás FGTS

MAIORES POR PATRIMÔNIO	DIA (%)	MÊS (%)	ANO(%)	PL (R$ MILHÕES)	COTA (%)
BRADESCO FGTS PETROBRÁS*	18,78	4,92	-12,07	302,90	5,27
ITAU PETROBRÁS FMP FGTS*	18,78	4,92	-12,15	175,36	52,33
BB FMP FGTS PETROBRÁS*	18,71	4,91	-12,01	166,27	5,37
ALFA I - FMP - FGTS PETROBRÁS*	18,63	4,89	-11,83	112,68	606,03
HSBC FMP-FGTS PETROBRÁS*	18,73	4,91	-12,14	68,01	5,26

Previdência Vale FGTS

MAIORES POR PATRIMÔNIO	DIA (%)	MÊS (%)	ANO(%)	PL (R$ MILHÕES)	COTA (%)
BB FMP FGTS VALE DO RIO DOCE*	-1,13	-0,06	-11,81	366,48	10,09
BRADESCO FMP FGTS VALE*	-1,14	-0,06	-11,81	320,99	9,89
ITAÚ FMP FGTS VALE*	-1,14	-0,06	-11,82	238,79	99,19
SANTANDER FMP FGTS VALE*	-1,13	-0,06	-11,76	196,13	10,45
ITAUBANCO FMP FGTS VALE*	-1,13	-0,06	-11,71	167,70	107,04

FONTE: ANBIMA

ENTENDA:
REFERENCIADO DI - INVESTE, NO MÍNIMO, 95% DA CARTEIRA EM TÍTULOS QUE ACOMPANHAM O CDI OU A SELIC. **RENDA FIXA -** MANTÉM, NO MÍNIMO, 80% DA CARTEIRA EM TÍTULOS FEDERAIS. **CURTO PRAZO -** INVESTE EM TÍTULOS DE ATÉ 375 DIAS QUE ACOMPANHAM O CDI OU A SELIC E TENHAM PRAZO MÉDIO DE ATÉ 60 DIAS. **MULTIMERCADOS COM RENDA VARIÁVEL -** APLICA EM DIVERSOS ATIVOS (COMO DÓLAR, OURO E AÇÕES). **AÇÕES LIVRE -** NÃO ACOMPANHA ÍNDICES DE AÇÕES E NÃO SE VOLTA A SETOR ESPECÍFICO. **IBX -** ACOMPANHA O ÍNDICE BRASIL. **IBX ATIVO** - BUSCA SUPERAR O ÍNDICE BRASIL. **IBOVESPA -** BUSCA A VARIAÇÃO DO IBOVESPA. **IBOVESPA ATIVO -** BUSCA SUPERAR O IBOVESPA. **CAMBIAL S/ AVALANCAGEM -** APLICAM **CAMBIAL C/ ALAVANCAGEM -** IDÊNTICO AO ANTERIOR, ADMITE ENDIVIDAMENTO.

TESOURO DIRETO *

	VENCIMENTO	ANO (%)	R$
NTN-B	15/8/2020	3,61	2.613,85
NTN-B	15/5/2035	3,99	2.960,64
NTN-B	15/8/2050	4,10	3.080,73
NTN-B-principal	15/5/2019	3,57	1.822,68
	15/8/2024	3,89	1.464,15
	15/5/2035	4,09	932,41
LTN	1/1/2016	9,16	781,19
	1/1/2017	9,35	711,15
NTNF	1/1/2023	9,46	1.052,38
LFT	7/3/2017	-0,02	5.522,34

* TÍTULOS A VENDA

ENTENDA:
NOTA DO TESOURO NACIONAL SÉRIE B (NTN-B) - PAGA VARIAÇÃO DO IPCA E JUROS FIXADOS NA COMPRA (PREFIXADO). OS JUROS SÃO PAGOS TODO O SEMESTRE. **NOTA DO TESOURO NACIONAL SÉRIE B (NTN-B) PRINCIPAL -** PAGA A VARIAÇÃO DO IPCA E JURO PREFIXADO. O JURO E O PRINCIPAL SÃO PAGOS NO VENCIMENTO. **LETRA DO TESOURO NACIONAL (LTN) -** JURO PREFIXADO COM RECEBIMENTO SEMESTRAL. **NOTA DO TESOURO NACIONAL SÉRIE F (NTN-F) -** RENTABILIDADE DEFINIDA, ACRESCIDA DE JURO PREFIXADO. **JUROS SEMESTRAIS. LETRA FINANCEIRA DO TESOURO (LFT) -** RENTABILIDADE DA SELIC E RESGATE NO VENCIMENTO.

CÂMBIO

MOEDA	COMPRA (R$)	VENDA (R$)	SEMANA (%)
Dólar comercial*	1,9490	1,9500	-1,61
Dólar turismo*	1,8670	2,0470	-1,25
Euro comercial*	2,5338	2,5347	-1,65
Euro turismo*	2,4590	2,6270	-1,72
Franco suíço**	2,0487	2,0495	-2,39
Peso argentino**	0,3852	0,3855	-2,01
Libra esterlina**	2,9139	2,9149	-2,16
Iene**	0,0203	0,0203	-4,43
Peso chileno**	0,0041	0,0041	-1,10
Rublo**	0,0633	0,0634	-1,83
Yuan**	0,3140	0,3142	-1,50
Dólar australiano**	1,9963	1,9971	-1,42
Dólar canadense**	1,9012	1,9020	-1,49
Dólar Hong Kong**	0,2531	0,2532	-0,59

* COTAÇÃO AE / ** COTAÇÃO BC

POUPANÇA

	TR	TBF	POUP	P. SELIC
21/2 a 21/3	0,0000	0,5094	0,5000	0,4134
22/2 a 22/3	0,0000	0,4974	0,5000	0,4134
23/2 a 23/3	0,0000	0,5117	0,5000	0,4134
24/2 a 24/3	0,0000	0,5117	0,5000	0,4134
25/2 a 25/3	0,0000	0,5261	0,5000	0,4134
26/2 a 26/3	0,0000	0,5172	0,5000	0,4134
27/2 a 27/2	0,0000	0,5212	0,5000	0,4134
28/2 a 28/2	0,0000	0,4996	0,5000	0,4134
1º/3 a 29/3	0,0000	0,4984	0,5000	0,4134
1º/3 a 30/3	0,0000	0,4984	0,5000	0,4134
1º/3 a 31/3	0,0000	0,4984	0,5000	0,4134
1º/3 a 1º/4	0,0000	0,4984	0,5000	0,4134
2/3 a 2/4	0,0000	0,5074	0,5000	0,4134
3/3 a 3/4	0,0000	0,5328	0,5000	0,4134
4/3 a 4/4	0,0000	0,5682	0,5000	0,4134
5/3 a 5/4	0,0000	0,5759	0,5000	0,4134
6/3 a 6/4	0,0000	0,5711	0,5000	0,4134
7/3 a 7/4	0,0000	0,5656	0,5000	0,4134

FONTE: BC