

GUIA DA DEBÊNTURES

A debênture é um tipo de título privado de renda fixa emitido por empresas.



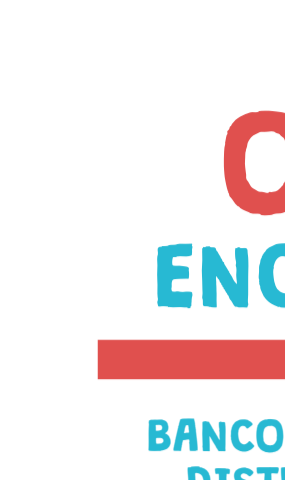
QUAIS EMPRESAS PODEM EMITIR DEBÊNTURES?

Apenas companhias de capital aberto, ou seja, aquelas que negociam títulos na bolsa de valores (ações) ou no mercado de balcão (títulos de renda fixa).



O QUE É?

É um papel de dívida que empresas emitem para arrecadar recursos.



Você empresta dinheiro para uma empresa.



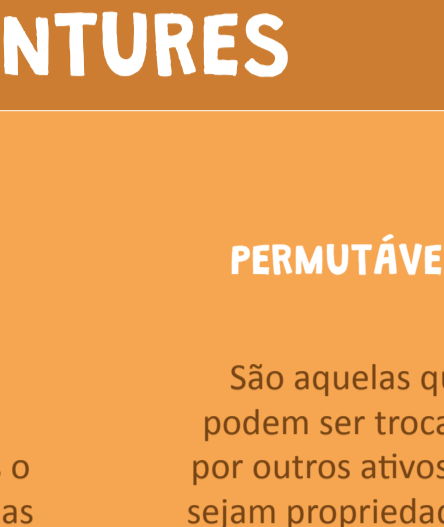
A empresa devolve o dinheiro para você com juros acordados, seguindo as regras da debênture oferecida.



A empresa usa este recurso para financiar seus empreendimentos.

ONDE ENCONTRAR

BANCOS, CORRETORAS E DISTRIBUIDORAS DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS.



TIPOS DE DEBÊNTURES

NÃO CONVERSÍVEIS

São as mais comuns no mercado, aquelas em que não há possibilidade da debênture ser convertida em ações.

CONVERSÍVEIS EM AÇÕES

São aquelas que asseguram aos respectivos titulares o direito de convertê-las em ações da empresa emissora no futuro.

PERMUTÁVEIS

São aquelas que podem ser trocadas por outros ativos que sejam propriedade da emissora da debênture, incluindo, por exemplo, ações de outras empresas.

PRAZO

Varia conforme as características da emissão.

Vencimento: Possui prazo de vencimento.

LIQUIDEZ

Pode ser negociada no mercado secundário (balcão ou bolsa de valores) antes do vencimento, mas a liquidez é baixa.

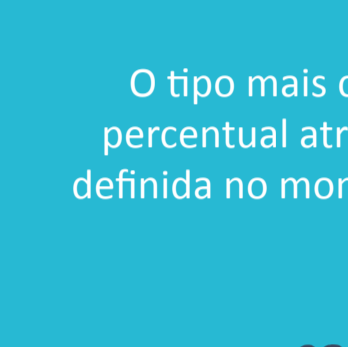


ATENÇÃO

Para você vender no mercado de balcão, tem que ter alguém querendo comprar. Por isso, você corre o risco de não conseguir vender ou ter que vender mais barato que deseja. O ideal é se planejar para poder cumprir o prazo de vencimento.

INVESTIMENTO MÍNIMO

VARIA CONFORME A INSTITUIÇÃO. HÁ DEBÊNTURES COM INVESTIMENTO MÍNIMO A PARTIR DE R\$ 1000.



REMUNERAÇÃO

Varia conforme o emissor e a característica da emissão, descrita na escritura da debênture.

NÃO CONVERSÍVEIS

O tipo mais comum costuma oferecer juros ou percentual atrelados à Taxa DI ou a uma taxa fixa, definida no momento da compra, mais a correção da inflação (IPCA).

CONVERSÍVEIS EM AÇÕES

Normalmente apenas corrigem o capital investido, mas oferecem aos titulares o direito de convertê-las em ações da empresa emissora no futuro.

PERMUTÁVEIS

Normalmente apenas corrigem o capital investido, mas oferecem aos titulares o direito de trocar a debênture por outros ativos que sejam de propriedade da emissora da debênture, incluindo, por exemplo, ações de outras empresas.



ATENÇÃO

Leia com atenção a **Escritura de Emissão** da debênture que te interessa para saber as regras de remuneração do produto.



RISCOS



	RISCO DE CRÉDITO	RISCO DE MERCADO	RISCO DE LIQUIDEZ
O QUE É	É o risco relacionado à capacidade de pagamento da empresa que emitiu o título.	É o risco relacionado à variação da taxa à qual sua debênture está atrelada.	É o risco de você precisar resgatar sua debênture antes do vencimento e não conseguir ou ter que vender seu título por um valor muito baixo.
O QUE VOCÊ DEVE FAZER	Avalie a credibilidade e a solidez da empresa que está emitindo a debênture e pergunte para a instituição que está te oferecendo a debênture qual o RATING* da empresa emissora. Algumas debêntures oferecem garantias, ou seja, garantem o pagamento em outros ativos, em caso de necessidade, para minimizar o risco de crédito.	Avalie a tendência na economia da taxa que está sendo oferecida. Se for uma taxa fixa, entenda se você confia que ela se manterá alta em relação à inflação e à taxa de juros. Se estiver atrelada a um índice com valor variável, analise se você confia na alta daquele indicador.	Só faça investimentos com prazos que você possa esperar.

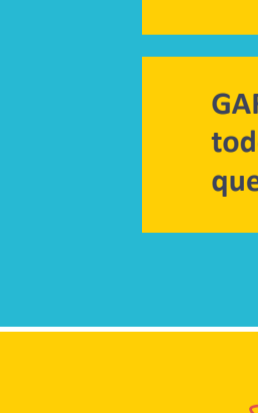
*RATING

ALGUMAS AGÊNCIAS CLASSIFICAM O RISCO DAS EMPRESAS QUE NEGOCIAM PRODUTOS FINANCEIROS NO MERCADO.

O Rating é definido por uma escala de letras iniciando por um triplo A (AAA), que indica o risco mais baixo.

QUANTO MAIOR O RATING DE UMA INSTITUIÇÃO

MENOR O RISCO DE CRÉDITO E VICE-VERSA



GARANTIAS

Para minimizar o risco de crédito em caso de falência da companhia, as empresas podem oferecer os seguintes tipos de garantia:

GARANTIA REAL: É a que oferece menor risco, pois a empresa usa sua própria estrutura e bens para garantir o pagamento em caso de dificuldade.

GARANTIA FLUTUANTE: É um pouco mais arriscada que a garantia real, pois os bens dados em garantia podem ser substituídos por equivalentes.

GARANTIA QUIROGRAFÁRIA: É mais arriscada que a flutuante, pois o debenturista disputa o crédito em igualdade de condições com outros credores não preferenciais.

GARANTIA SUBORDINADA: É a mais arriscada, pois permite que todos os credores da empresa sejam pagos antes dos debenturistas, que só têm preferência sobre os acionistas.

IMPOSTOS

Imposto sobre Operação Financeira (IOF): Tabela regressiva. O imposto é cobrado sobre os rendimentos.

96% a 3%, caso resgate em menos de 30 dias de aplicação.

Imposto de Renda (IR): Tabela regressiva. O imposto é cobrado sobre os rendimentos.

Até 6 meses 22,5%

6 meses a 1 ano 20%

1 a 2 anos 17,5%

Mais de 2 anos 15%

IMPORTANTE: Algumas debêntures são incentivadas, ou seja, recebem incentivo do governo por meio de isenção de impostos. Neste caso, você não terá cobrança de IR sobre os rendimentos.

TAXAS

O valor das taxas varia conforme a instituição financeira em que você está investindo. Podem ser cobradas:

Taxa de custódia: cobrada pela instituição financeira pelo serviço de guarda do seu dinheiro.

Comissões: uma proporção do seu rendimento, cobrada pela instituição financeira pela gestão do seu investimento.

O QUE É LEGAL NAS DEBÊNTURES?



VANTAGENS

DIVERSIFICAÇÃO: É um investimento de renda fixa que permite investir em empresas sem exposição a riscos de mercados mais altos como num investimento em COE ou ações.

RENDIMENTOS: entre os investimentos de renda fixa, é um dos títulos que costuma pagar taxas maiores.



DESvantagens

SEM GARANTIA DE CRÉDITO: Não é coberto pelo FGC, mas, em alguns casos, pode ter garantias oferecidas pelo próprio emissor.

RISCO X RETORNO: oferece retorno maior porque, entre os investimentos de renda fixa, é um tipo de aplicação com maior risco de crédito, principalmente quando não tem nenhum tipo de garantia ou tem garantias reduzidas.

DICA DO INVESTIDOR

As debêntures são opções para investidores que desejem diversificar suas aplicações, investindo em empresas, mas que não queiram opções de renda variável.