

## 8.2 – ATIVOS MONETÁRIOS E TAXAS DE JUROS

### 1. Ativos Monetários:

1. **Papel Moeda:** O papel moeda em circulação se compõe da parte em poder do público (PM) e da parte em poder dos bancos comerciais (PB):
2. **Depósitos do Público:** São os seguintes por ordem de liquidez
  - a) **Depósitos à Vista:** Plena liquidez, remuneração negativa (custo)
  - b) **Depósitos de Poupança:** Curto prazo, baixa remuneração (6% a. a. +  $\Delta$ TR), liquidez com custo (perda da rentabilidade);
  - c) **Depósitos a Prazo:** Maior remuneração, mas baixa liquidez (saque no vencimento)
  - d) **Certificados de Depósitos:** Melhor remuneração, saque só no vencimento, mas ao portador (negociáveis no mercado secundário);
3. **Depósitos de Instituições Financeiras:**
  - a) **Depósitos Compulsórios:** 60% dos DV (sem remuneração)
  - b) **Depósitos Interbancários** (são emprestados entre bancos pelos que têm excesso aos que têm deficiências de depósitos compulsórios)
4. **Fundos de Investimento:**
  - a) **FIF DI** – Fundos de Investimentos Financeiros com recursos aplicados em depósitos interbancários (Taxa CETIP)
  - b) **FUNDOS DE CURTO PRAZO** – Recursos aplicados em ativos financeiros de curto prazo (títulos, moedas, *hotmoney*, etc)
  - c) **FUNDOS DE RENDA FIXA** - Recursos aplicados em títulos de crédito, especialmente títulos governamentais. Ex.: FIF-RF 30/60/90 dias.
  - d) **FIF RENDA MISTA:** Aplicações em títulos de crédito e propriedade.
  - e) **FIF RENDA VARIÁVEL:** Aplicações em ações e moedas.
  - f) **FIF Derivativos (Conservador, Moderado, Agressivo):** Aplicações em mercados de índices, futuros, opções e *swaps*;
  - g) **FAC (Fundo de Aplicações em Cotas)** Aplicações em cotas de outros fundos. Assim, os FAC's, assumem características dos fundos básicos (FAC-di, FAC-cp, FAC-derivativos, etc)
  - h) **FUNDO CAMBIAL:** Aplicações em títulos com correção cambial. Verificar se pode aplicar em mercado futuro de moeda;
  - i) **FUNDO DE AÇÕES (Carteira livre):** Aplicações em todos os ativos financeiros.

## 2. Taxas de Juros Brasileiras

### 1. Classificação:

- a) **Taxas referenciais:** estabelecidas pelo Banco Central para controlar as taxas de mercado;
- b) **Taxas de mercado:** são as taxas de remuneração dos diversos ativos financeiros.

### 5 - TAXAS DE JUROS REFERENCIAIS

#### Taxas mensais (% a.m.)

| Período    | SELIQ<br>Over | CDI<br>Over | CDB  | TR   | TJLP | TBF  | TBC  | TBAN |
|------------|---------------|-------------|------|------|------|------|------|------|
| 1994 - Jul | 6,87          | 6,68        | 5,20 | 5,03 | -    | -    | -    | -    |
| - Set      | 3,83          | 3,85        | 3,97 | 2,44 | -    | -    | -    | -    |
| - Dez      | 3,80          | 3,84        | 3,50 | 2,87 | 1,95 | -    | -    | -    |
| 1995 - Mar | 4,26          | 4,41        | 4,57 | 2,30 | 1,78 | -    | -    | -    |
| - Jun      | 4,04          | 4,05        | 4,06 | 2,89 | 1,86 | -    | -    | -    |
| - Set      | 3,32          | 3,25        | 3,09 | 1,94 | 1,67 | 3,16 | -    | -    |
| - Dez      | 2,78          | 2,73        | 2,54 | 1,34 | 1,37 | 2,66 | -    | -    |
| 1996 - Mar | 2,22          | 2,20        | 2,11 | 0,81 | 1,41 | 2,12 | -    | -    |
| - Jun      | 1,98          | 1,94        | 2,00 | 0,61 | 1,20 | 1,82 | -    | -    |
| - Set      | 1,90          | 1,88        | 1,80 | 1,17 | 1,82 | 1,88 | -    | -    |
| - Dez      | 1,80          | 1,79        | 1,63 | 0,67 | 0,87 | 1,73 | 1,74 | 1,90 |
| 1997 - Mar | 1,64          | 1,62        | 1,58 | 0,63 | 0,82 | 1,59 | 1,62 | 1,80 |
| - Jun      | 1,61          | 1,59        | 1,59 | 0,65 | 0,81 | 1,59 | 1,58 | 1,78 |
| -Set       | 1,59          | 1,58        | 1,55 | 0,66 | 0,75 | 1,60 | 1,58 | 1,78 |
| - Dez      | 1,80          | 1,79        | 2,56 | 0,87 | 0,87 | 1,73 | 1,74 | 1,90 |
| 1998- Jan  | 2,67          | 2,67        | 2,65 | 1,15 | 0,79 | 2,59 | 2,70 | 3,02 |
| Mar        | 2,20          | 2,18        | 2,11 | 0,90 | 0,93 | 2,26 | 2,24 | 2,89 |

### 6 - Taxas de Mercado

**6.1 – Taxas de Captação:** DPo, DPr, CDB, FIFs

**6.2 – Taxas de Aplicação:** Chq Esp, Hot money, Cap. De Giro, Desc títulos

**6.3 – Taxas Interfinanceiras:** DI over, ra, redesconto,