

# FUNDAMENTOS DA ECONOMIA E POLÍTICA MONETÁRIA

**Tema: O que é Dinheiro e como ele é criado**

Este módulo explora os conceitos fundamentais da economia e política monetária, começando com a origem e evolução do dinheiro até os sistemas monetários modernos.

# Origem do Dinheiro e Sistemas Monetários

## Escambo

Antes do dinheiro, as pessoas praticavam o escambo — trocavam bens diretamente: por exemplo, um agricultor trocava milho por carne com um caçador. O problema: não havia uma unidade de valor universal. Era difícil trocar, calcular, guardar ou acumular riqueza.

## Moeda Mercadoria

Solução histórica:

- Começaram a usar bens que todos valorizavam, como sal, ouro, conchas, couro.
- Com o tempo, o ouro e a prata se tornaram as formas mais comuns de dinheiro por serem escassos, divisíveis e duráveis.

Assim nasceu o conceito de moeda mercadoria.

## Moeda Fiduciária (Fiat)

Com o avanço da civilização, os governos passaram a emitir papel-moeda sem valor intrínseco, mas que as pessoas aceitavam por confiança na autoridade que o emitiu.

Exemplo prático: Uma nota de R\$100 não vale R\$100 em papel — ela tem valor porque o governo brasileiro declara que vale, e as pessoas acreditam e aceitam isso como verdade. "Fiduciário" vem de "fé" ou "confiança".

## Características da moeda fiduciária:

- Não é lastreada em ouro ou prata.
- Pode ser impressa sem limite físico (basta o Banco Central autorizar).
- Depende de credibilidade do governo e controle da inflação.

Exemplo atual: O dólar americano não é lastreado em ouro desde 1971 (fim do padrão-ouro por Nixon). Hoje, o valor dele depende da força da economia dos EUA e da confiança no Fed (banco central americano).

## Sistema Bancário de Reservas Fracionárias

Esse é o mecanismo moderno de multiplicação do dinheiro. Como funciona:

Os bancos não guardam todo o dinheiro que recebem dos clientes. Eles mantêm uma fração (reserva obrigatória) e emprestam o resto para outras pessoas.

# Inflação e Deflação

## O que causa a perda do poder de compra?

Poder de compra significa quanto você consegue adquirir com uma certa quantia de dinheiro. Quando o poder de compra cai:

- Um pão que custava R\$5, agora custa R\$7.
- Resultado: com os mesmos R\$100, você compra menos coisas.

■ Emissão excessiva de moeda (governo imprime dinheiro demais).

■ Descontrole fiscal (gastos públicos muito acima da arrecadação).

■ Crise de confiança na moeda.

■ Aumento do custo dos insumos ou energia.

■ Alta demanda sem crescimento da oferta.

## Inflação de Demanda

Ocorre quando há muito dinheiro em circulação e o consumo cresce mais rápido que a produção.

Exemplo:

- Governo reduz juros, aumenta crédito.
- População consome mais (TVs, carros, comida...).
- A indústria não consegue produzir no mesmo ritmo.
- Resultado: os preços sobem.

Chamamos isso de "superaquecimento da economia".

## Inflação de Custos (ou Inflação de Oferta)

Acontece quando o custo de produção dos produtos sobe, e os produtores repassam esse aumento para o consumidor.

Exemplo:

- A energia elétrica encarece.
- O frete aumenta.
- O trigo importado sobe de preço.
- Padarias gastam mais para produzir pães → aumentam o preço final.

Esse tipo de inflação pode ocorrer mesmo com a demanda estável ou fraca.

## Como o IPCA é calculado


O IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo) é o índice oficial da inflação no Brasil, calculado pelo IBGE.

O que ele mede? A variação média dos preços de uma cesta de bens e serviços consumidos por famílias com renda de 1 a 40 salários mínimos.

# Política Monetária

## Papel do Banco Central (BC)

O Banco Central (BC) é a principal autoridade monetária do país. Sua função é garantir a estabilidade da moeda e do sistema financeiro.

 Principais funções do BC:

- Controlar a inflação (meta estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional).
- Definir e controlar a taxa Selic.
- Regular os bancos e instituições financeiras.
- Emitir moeda (junto à Casa da Moeda).
- Gerir as reservas internacionais do Brasil.

Em resumo: o BC é como o "termômetro e regulador da temperatura" da economia.



## Como funciona a Taxa Selic

A Selic é a taxa básica de juros da economia brasileira. É o principal instrumento usado pelo BC para controlar a inflação.

Como ela é formada?

- É a média das taxas de juros das operações de empréstimos entre bancos que usam títulos públicos como garantia (overnight).
- O Banco Central define a meta da Selic em reuniões do Copom (Comitê de Política Monetária), que acontecem a cada 45 dias.

## O que acontece com o dinheiro quando a Selic sobe ou cai?



### Quando a Selic Sobe

O que o BC quer: conter a inflação.

Efeitos práticos:

- Fica mais caro tomar crédito (empréstimos, financiamento).
- Consumo e investimentos caem.
- A economia desaquece.
- As pessoas preferem guardar dinheiro (renda fixa rende mais).

Empresas investem menos, desistem de expandir.

### Quando a Selic Cai

O que o BC quer: estimular a economia.

Efeitos práticos:

- Juros caem → crédito mais barato.
- As pessoas consomem mais.
- As empresas pegam crédito para expandir.
- A economia cresce.
- Renda fixa rende menos → dinheiro sai para ações, cripto, imóveis etc.

# Tipos de Investimentos Tradicionais: Renda Fixa

Renda Fixa é um tipo de investimento onde você empresta dinheiro para o governo ou empresas, e recebe em troca um retorno previsível (juros). A principal característica é: você sabe as regras do retorno antes de investir.



## Tesouro Direto

É quando você empresta dinheiro para o governo federal, comprando títulos públicos.

- Tesouro Selic: acompanha a taxa Selic. Ideal para reserva de emergência.
- Tesouro IPCA+: protege contra inflação. Retorno real + IPCA.
- Tesouro Prefixado: taxa fixa definida no momento da compra.

Exemplo: Tesouro Selic 2029 → rentabilidade: Selic + 0,10% ao ano. Você investe R\$ 1.000 e recebe conforme a variação da Selic até 2029.



## CDB (Certificado de Depósito Bancário)

Você empresta para o banco, e ele te paga juros em troca.

- Pode ser prefixado, pós-fixado (ex: 110% do CDI) ou atrelado ao IPCA.
- Garantido pelo FGC (até R\$ 250 mil por CPF por instituição).

Exemplo: CDB 110% do CDI → CDI hoje = 10% ao ano → seu retorno: 11% ao ano.



## LCI e LCA

Letras de Crédito Imobiliário e do Agronegócio

- São títulos isentos de IR para pessoa física.
- Também são garantidos pelo FGC.
- Rendem percentual do CDI (ex: 95%, 100%...).

Exemplo: LCI pagando 100% do CDI → você recebe rendimento bruto sem desconto de imposto.

## Debêntures

- Títulos emitidos por empresas privadas.
- Maior risco (não tem FGC), mas com possibilidade de maior retorno.
- Algumas são incentivadas (isentas de IR).

Exemplo: Debênture de empresa de energia que rende IPCA + 6% ao ano até 2030.

Produto	Rentabilidade	Risco	IR?	Liquidez	Garantia FGC?
Tesouro Selic	Selic	Muito baixo	Sim	Alta (D+1)	Não
CDB	CDI ou	Baixo-médio	Sim	Varia (D+1 a	Sim

# Tipos de Investimentos Tradicionais: Ações

## O que são ações?

Ações são pequenas frações do capital social de uma empresa. Quando você compra uma ação, você se torna sócio daquela empresa – ainda que de forma proporcional e com poder limitado de decisão.

Exemplo simples: Imagine que a empresa "TechBrasil S.A." vale R\$ 1 milhão e decide dividir seu capital em 1 milhão de ações. Cada ação vale R\$ 1. Se você compra 1.000 ações, você se torna dono de 0,1% da empresa.



## Por que as empresas abrem capital?

Abrir capital significa lançar ações na Bolsa de Valores (como a B3 no Brasil) para que investidores possam comprá-las e se tornem sócios.

### Levantar capital

A empresa capta dinheiro vendendo ações para financiar crescimento, investir, reduzir dívidas etc.

### Expandir operações

Pode usar os recursos para abrir filiais, lançar produtos, entrar em novos mercados.

### Melhorar imagem no mercado

Uma empresa listada passa mais credibilidade, atrai investidores institucionais.

### Liquidez para sócios

Fundadores e investidores iniciais podem vender parte de suas ações ao público.

## Como funciona a Bolsa de Valores?

A bolsa é um ambiente eletrônico onde ações são compradas e vendidas. Investidores se conectam por meio de corretoras, utilizando plataformas online chamadas de home broker.

- As ações são identificadas por códigos (ex: PETR4 – Petrobras preferencial).
- Os preços das ações variam conforme a oferta e demanda.

Tipo	Símbolo comum	Características principais
------	---------------	----------------------------

Made with GAMMA

# Fundos Imobiliários (FIIs)

## Como funcionam?

Um gestor profissional administra o fundo.

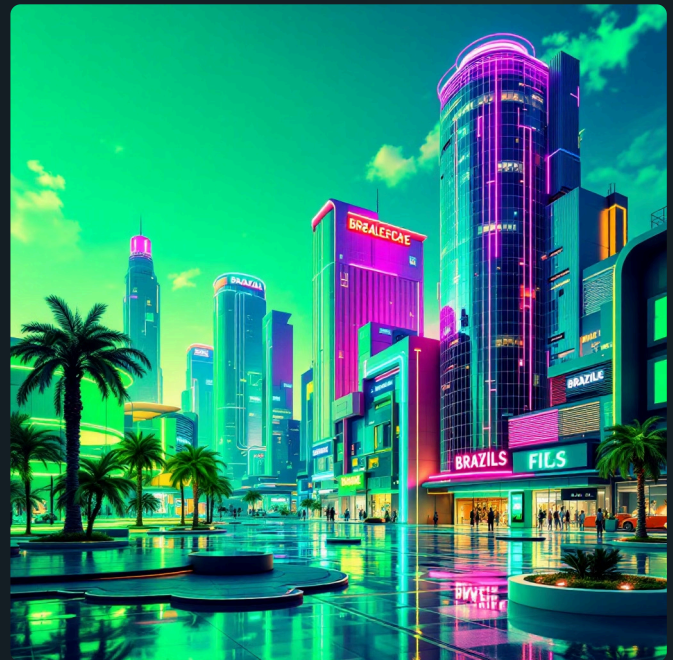
O fundo compra imóveis ou títulos ligados ao setor (como CRIs).

O lucro obtido com aluguéis, vendas ou rendimentos é distribuído aos cotistas.

Todo mês, você recebe uma parte do lucro na forma de dividendos (isentos de IR, em muitos casos).

## Tipos de FIIs:

Tipo de FII	O que investe	Exemplo de código
Tijolo	Imóveis físicos: shoppings, galpões, hospitais, etc.	HGLG11, VISC11
Papel	Títulos de renda fixa do setor imobiliário (CRI, LCI)	KNCR11, VGIR11
Híbridos	Misturam imóveis físicos e títulos	MXRF11, BCFF11
Fundos de fundos (FoFs)	Investem em outros FIIs	BCFF11, FOFT11



# ETFs e Conceitos de Risco e Retorno

## Como funcionam os ETFs?

- Um ETF segue a composição de um índice.
- Ele compra as ações que fazem parte desse índice, nas mesmas proporções.
- Você compra uma única cota do ETF e passa a ter exposição a várias ações ao mesmo tempo.

Exemplo prático: O ETF BOVA11 replica o índice Ibovespa (as maiores empresas da B3). Ao comprar 1 cota de BOVA11, você está investindo indiretamente em empresas como Petrobras, Vale, Itaú, etc.

Código	Índice que replica	Tipo
BOVA11	Ibovespa (BR)	Ações brasileiras
IVVB11	S&P 500 (EUA)	Ações americanas
SMAL11	Small Caps (BR)	Ações brasileiras menores
HASH11	Nasdaq Crypto Index	Criptoativos
XINA11	CSI 300 (China)	Ações chinesas

+

-

## Vantagens dos ETFs

- Diversificação fácil: com pouco dinheiro, você investe em dezenas ou centenas de empresas.
- Liquidez: negociado na Bolsa como ações.
- Gestão passiva: menor taxa de administração, já que o fundo apenas replica um índice.
- Transparência e simplicidade.

## Desvantagens / Riscos

- Sem controle da carteira: você não escolhe as empresas individualmente.
- Não paga dividendos diretamente (a maioria reinveste automaticamente).
- Pode seguir um índice volátil — e você acompanha as oscilações.

Exemplo prático: Você quer investir no exterior mas não quer abrir conta em corretora americana. Compra 1 cota de IVVB11 (R\$ 320 em média) Resultado: está exposto às 500 maiores empresas dos EUA (Apple, Amazon, Microsoft, etc.) com apenas um clique.

# Riscos nos Investimentos



## Risco de mercado

Oscilações no preço de ativos

Exemplo: Bolsa cai com crise política



## Risco de crédito

Possibilidade do emissor do título não pagar

Exemplo: Empresa quebra e não paga debênture



## Risco de liquidez

Dificuldade de vender um ativo sem prejuízo

Exemplo: Fundo imobiliário com poucas negociações



## Risco cambial

Variações no câmbio afetam investimentos no exterior

Exemplo: Dólar cai e você perde parte dos ganhos do ETF IVVB11

## Outros tipos de risco

Tipo de Risco	Explicação	Exemplo
Risco regulatório	Mudanças na lei ou regras afetam investimentos	Governo muda tributação de LCI/LCA
Risco sistêmico	Crises globais que afetam todos os mercados	Pandemia de COVID-19, crise de 2008

# Liquidez e Volatilidade nos Investimentos

## O que é Liquidez?

Liquidez é a facilidade e velocidade com que um investimento pode ser transformado em dinheiro (reais, no bolso), sem perder valor.

## Tipos de Liquidez:

**1** Alta liquidez: Pode ser convertido em dinheiro rapidamente.

Exemplo: Dinheiro na conta corrente, Tesouro Selic, ações de grandes empresas (blue chips).

**2** Baixa liquidez: Pode demorar dias, meses ou até anos para ser vendido.

Exemplo: Imóveis, obras de arte, ações de empresas pequenas ou fundos imobiliários com baixa negociação.

Exemplo prático:

- Você tem R\$10.000 em Tesouro Selic: pode vender a qualquer dia útil e receber em 1 dia útil.
- Você tem um apartamento: pode demorar meses ou anos para vender e receber o dinheiro.

Quanto mais líquido, mais flexível o investimento é para emergências ou oportunidades.



## O que é Volatilidade?

Volatilidade é o grau de variação (subida e descida) dos preços de um ativo em um determinado período.

Como funciona?

- Um ativo volátil muda de preço com frequência e intensidade.
- Um ativo estável tem pouca variação de preço.

Ativo	Volatilidade	Explicação
Tesouro Selic	Baixíssima	Quase não muda de valor
Ações da Petrobras	Média	Sobe ou desce conforme mercado e notícias
Bitcoin	Altíssima	Pode subir 10% no dia e cair 15% no outro