

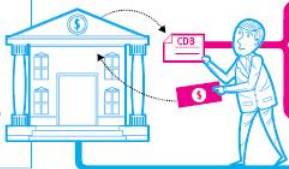
folhainvest

inclui mercado

DIA DAS MÃES
Veja quando
as lojas são
obrigadas a
trocar o presente
Pág. B5

ALTA RENTABILIDADE Banco pequeno oferece aplicação com ganho acima do de mercado

O QUE É O CDB
> Certificação de Depósito Bancário: o investidor faz um depósito no banco, que se compromete a devolver o dinheiro com juros depois de um prazo determinado
> Na prática, o aplicador se torna credor do banco



VANTAGEM
> Pago taxa maior que as dos grandes bancos, podendo superar também poupança e Tesouro Direto
> O investidor tem garantia integral pelo FGC, de até R\$ 70 mil depositados, válida para todos os tamanhos de banco
DESVANTAGEM
> Tem mais risco, que varia de acordo com a capacidade financeira da instituição

FGC: fundo administrado pelos bancos que funciona como um seguro

- TIPOS DE CDB**
- 1 > Pós-fixado: Rende um percentual da taxa de juros cobrada nos empréstimos entre os bancos (CDI)
 - 2 > Prefixado: Rende uma taxa fixa, independentemente do CDI no vencimento da aplicação
 - 3 > IPCA: Rende a inflação medida pelo IPCA (índice oficial do governo) mais uma taxa de juros fixa

Ex: se o CDI estiver em 8,68% ao ano, um CDB que pague 90% do CDI rende 7,81% ao ano

*Taxa do dia 10.mai. rentabilidade bruta
Fontes: Bancos, BC

Renda fixa de bancos pequenos paga mais

Risco, no entanto, é maior que o de grandes, alertam especialistas

CDB on-line é aposta de instituições menores para atrair investidor; aplicações de até R\$ 70 mil têm 'seguro'

CAROLINA MATOS DE SÃO PAULO

Com a queda do juro básico da economia e a mudança das regras da poupança, que vai passar a ter remuneração menor, investidores de renda fixa buscam opções para incrementar os ganhos.

Nesse cenário, bancos de menor porte — que geralmente ficam de fora da lista de preferências do pequeno aplicador — se mobilizam para oferecer alternativas mais rentáveis a esse público.

Uma das apostas é o CDB (Certificado de Depósito Bancário) com aplicação via internet, que, conforme a instituição, pode exigir investimento mínimo baixo ou permitir aporte livre.

Entre os bancos pequenos que já oferecem o produto estão Ficsa, Sofisa e Paulista.

A principal vantagem desses CDBs é que a remuneração é superior à oferecida pelos bancos maiores, como Bradesco e Santander.

Além disso, esse tipo de aplicação tem garantia de até R\$ 70 mil pelo FGC (Fundo Garantidor de Créditos), independentemente do porte da instituição financeira. É uma espécie de seguro para caso de quebra do banco.

Já a principal desvantagem do CDB de bancos pequenos é que o risco para o investidor é maior que o dos concorrentes de grande porte, já que está diretamente ligado à capacidade da instituição de honrar seus pagamentos.

“Até os R\$ 70 mil, pela garantia do FGC, o risco para o investidor fica controlado”, diz Erasmo Vieira, consultor da Planilhar Planejamento Financeiro.

“Acima desse valor, é preciso ter cuidado, pesquisar o histórico do banco.”

O CDB on-line do Paulista, lançado há pouco mais de

uma semana, tem foco no investidor que já faz outras aplicações pela internet por meio da corretora Socopa, controlada pelo banco, e exige aplicação mínima de R\$ 30 mil.

A rentabilidade no contrato de um ano fica em 105% do CDI, que é a taxa de juros cobrada nos empréstimos entre os bancos.

É o mesmo percentual oferecido pelo produto do Sofisa, que não estipula investimento mínimo. É próximo ao do Ficsa (106% do CDI), cuja aplicação precisa ser de pelo menos R\$ 200.

Para efeito de comparação, o CDB do Bradesco paga 80% do CDI para qualquer período, considerando aplicações de R\$ 1.000 a R\$ 9.999. No Santander, a remuneração para um investimento de R\$ 1.000 por até quatro anos fica em 85% do CDI.

NOVA CLASSE MÉDIA

De acordo com o Ficsa, a intenção com o CDB negociado pela web, que foi lançado em meados de 2011, é alcançar principalmente aplicadores da nova classe média.

Já o público-alvo do Sofisa, que também passou a oferecer o produto no meio do ano passado, são usuários de internet com renda familiar de R\$ 4.000 por mês.

Não há cobrança de tarifas para aplicação no CDB on-line, mas é cobrado Imposto de Renda sobre o rendimento, com alíquota variável conforme o prazo da aplicação.

“Via internet, a intermediação quase não tem custo, por isso é possível não cobrar tarifas”, diz Claudio Ferro, presidente do Ficsa.

» LEIA MAIS na pág. B3

“Vivemos um momento marcante. O investidor brasileiro passa a fazer o que já é comum em outros países, que têm juros menores: garimpar na renda fixa em busca de rentabilidade”

BAZILIL SWONKO
diretor do Sofisa Direto

MEGA ANIVERSARIO CVC
40 ANOS

Esta semana: Promoção voando TAP

O Mega-Aniversário CVC já começou. São 4 semanas, 4 promoções e milhares de ofertas. Nesta semana, a promoção TAP oferece pacotes exclusivos para a Europa a preços incríveis. Aproveite.

Europa
A maior variedade de destinos

O que só a CVC pode oferecer para você*:

SÓ AGORA EM ATÉ 12X SEM JUROS

PACOTES POR MENOS DE 1000 EUROS

PARIS 5 dias DESCONTO R\$ 742 De: R\$ 3.291 Por: R\$ 2.549 12x R\$ 212,42 SEM JUROS	LISBOA 5 dias DESCONTO R\$ 774 De: R\$ 3.291 Por: R\$ 2.517 12x R\$ 209,75 SEM JUROS	BARCELONA, MADRI E LISBOA 8 dias DESCONTO R\$ 752 De: R\$ 4.637 Por: R\$ 3.885 12x R\$ 323,75 SEM JUROS	LISBOA E MADRI 7 dias DESCONTO R\$ 752 De: R\$ 4.637 Por: R\$ 3.885 12x R\$ 323,75 SEM JUROS
ROMA 5 dias DESCONTO R\$ 742 De: R\$ 3.291 Por: R\$ 2.549 12x R\$ 215,08 SEM JUROS	MADRI 5 dias DESCONTO R\$ 742 De: R\$ 3.291 Por: R\$ 2.549 12x R\$ 212,41 SEM JUROS	TODO O PORTUGAL 8 dias DESCONTO R\$ 752 De: R\$ 4.637 Por: R\$ 3.885 12x R\$ 327,25 SEM JUROS	PARIS E LONDRES 6 dias DESCONTO R\$ 758 De: R\$ 4.834 Por: R\$ 4.076 12x R\$ 339,66 SEM JUROS
LONDRES 5 dias DESCONTO R\$ 742 De: R\$ 3.291 Por: R\$ 2.549 12x R\$ 212,41 SEM JUROS	TRÊS CAPITAIS 7 dias DESCONTO R\$ 751 De: R\$ 4.777 Por: R\$ 4.025 12x R\$ 335,41 SEM JUROS		

CONFIRA AS MILHARES DE VANTAGENS E OFERTAS DO MEGA-ANIVERSÁRIO.
Consulte as lojas CVC, agentes de viagens ou acesse: cvc.com.br/40anos

SIGA A CVC NAS REDES SOCIAIS: [/cvcviagens](https://www.facebook.com/cvcviagens)

cvc
TUDO POR UMA BOA VIAGEM

Prezado cliente, os preços publicados são por pessoa com hospedagem em apartamento duplo em São Paulo, Brasil, durante todo o período de hospedagem. Excluem-se taxas de embarque e taxas de seguro viagem. Condições para pagamento: pagamento à vista em espécie ou cartão de crédito. Reservar pelo telefone 0800 10 1010. Reserva não implica pagamento. Despesas mensuradas já estão incluídas nos preços apresentados. Ofertas válidas para compras até 1 dia após a publicação desta anúncio. Taxas de embarque e taxas de seguro viagem não estão incluídas nos preços. Consulte a tabela de preços. Para informações e reservas: São Paulo: 0800 10 1010; Rio de Janeiro: 0800 10 1010; Belo Horizonte: 0800 10 1010; Brasília: 0800 10 1010; Curitiba: 0800 10 1010; Fortaleza: 0800 10 1010; Goiânia: 0800 10 1010; João Pessoa: 0800 10 1010; Manaus: 0800 10 1010; Maracá: 0800 10 1010; Natal: 0800 10 1010; Recife: 0800 10 1010; Salvador: 0800 10 1010; São Paulo: 0800 10 1010; Teresopolis: 0800 10 1010; Uberlândia: 0800 10 1010; Vitória: 0800 10 1010. Taxa Portugal: R\$ 25,00 em Junho de 2012; Itália: R\$ 20,00 em Junho de 2012; Espanha: R\$ 15,00 em Junho de 2012; França: R\$ 15,00 em Junho de 2012; Reino Unido: R\$ 15,00 em Junho de 2012. *Preços em reais. Não podem ser aplicados em todos os destinos anunciados. Consulte condições e termos detalhados em nosso site.

Comprador de CDB deve avaliar solidez

Informações financeiras da instituição, como faturamento e rentabilidade, são valiosas, dizem especialistas

Investidor deve levar em conta nível de risco e retorno dos papéis, pois bancos menores podem ter dificuldades

DE SÃO PAULO

Além de comparar a rentabilidade dos CDBs (Certificados de Depósitos Bancários) para escolher, é preciso avaliar com cuidado o perfil da instituição financeira que oferece o produto.

Especialistas ouvidos pela **Folha** alertam que os bancos pequenos têm taxas de remuneração mais atrativas nesses papéis justamente porque encontram mais dificuldade que os bancos grandes para captar recursos.

"E se eles encontram mais dificuldade, algum motivo tem. Vale a pena prestar atenção ao histórico de cada instituição no mercado", diz Sheila Maia, professora e especialista em finanças pessoais da ESPM-Rio.

"É bom lembrar que o CDB é um empréstimo que o banco toma do investidor e que as taxas de retorno sobem junto com o risco que o aplicador assume", acrescenta.

Maia afirma ainda que os bancos menores podem ter mais dificuldade que os maiores quanto à capacidade de pagamento.

Assim, antes de se decidir, o investidor deve buscar dados como evolução do faturamento e da rentabilidade da instituição.

Essas informações geralmente estão disponíveis nas páginas das próprias empresas na internet e também no

MENOS EXIGÊNCIAS Alguns bancos não exigem aplicação mínima

REMUNERAÇÃO DE CDBs*

Banco	Ficsa Direto	Sofisa Direto	Banco Paulista	Bradesco	Santander**
Período	1 ano: 106% do CDI 2 anos: 109% do CDI	1 ano: 105% do CDI 2 anos: 109% do CDI	1 ano: 105% do CDI 2 anos: 106% do CDI	Qualquer período: 80% do CDI	1 ano ou 2 anos: 85% do CDI
Aplicação	R\$ 200 (mínimo)	Não tem aplicação mínima	R\$ 30 mil (mínimo)	De R\$ 1.000 a R\$ 9.999	R\$ 1.000

BANCOS PEQUENOS X GRANDES***

Diferença para o cliente

Banco grande

> Trabalha em todos os segmentos de crédito e tem presença em diversos pontos do país com agências bancárias. Por isso, o acesso às instituições é mais fácil para o cliente

Banco pequeno

> Trabalha em nichos de crédito (como consignado e financiamento de veículos) e para pequenas empresas
> Tem presença em determinados Estados/municípios e pode não ter agência bancária

Comparação por total de ativos (bens e créditos concedidos)

R\$ 10 bilhões	R\$ 20 bilhões	R\$ 30 bilhões
Pequenos Até R\$ 10 bi > BRB > BVA > Sofisa > Rural > Indusval > Original > Bonsucesso > Brascan > Ficsa > Prosper	Médios Acima de R\$ 10 bi até R\$ 30 bi > BIC > Penamericano > Alfa > Daycoval > Cruzeiro do Sul > Fibra > Pine > ABC > Mercantil > Banestes	Grandes Acima de R\$ 30 bi > BB > Itaú > Bradesco > Caixa > Santander > HSBC > Votorantim > Safra > Citibank > Banrisul

* Taxas pós-fixadas ** Considera opção CDB de 4 anos em que não há redução de rentabilidade com resgate anterior; há outras opções de CDB para aplicação mínima de R\$ 100 *** Considera bancos comerciais

Fontes: Bancos, BC

site do Banco Central (www.bcb.gov.br).

DIVERSIFICAÇÃO

Ricardo Mollo, professor de finanças do Insper, recomenda distribuir os investimentos em várias instituições para minimizar o risco. Afinal, dificilmente todas quebrarão ao mesmo tempo.

"Mas é bom que as pessoas não se iludam: bancos têm risco", acrescenta.

Mollo destaca que é preci-

so levar em conta, também, o objetivo e o prazo da aplicação para escolher a melhor alternativa de investimento.

"Se estamos falando de recursos de longo prazo, para a aposentadoria por exemplo, pessoas mais jovens podem assumir mais risco, pois terão mais tempo para reverter eventuais perdas até o resgate da aplicação", diz.

"Já quem está perto da fase de aposentadoria deve ser absolutamente conserva-

dor", completa Mollo.

MUDANÇA

Maia, da ESPM-Rio, diz que a procura por informação ganha espaço no dia a dia do brasileiro. "Com juros cada vez menores e a poupança menos atrativa, os brasileiros estão passando de poupadores a investidores, que precisam pesquisar boas oportunidades. Nesse sentido, ter informação é fundamental." afirma. (CAROLINA MATOS)

“ Em aplicações de longo prazo, para a aposentadoria, pessoas mais jovens podem assumir mais risco, pois terão tempo para reverter eventuais perdas até o resgate

RICARDO MOLLO
professor de finanças do Insper

SAIBA MAIS

‘Seguro’ de até R\$ 70 mil vale para cada CPF

DE SÃO PAULO

Em caso de quebra do banco, o investidor de CDBs tem direito a receber de volta até R\$ 70 mil, com cobertura do Fundo Garantidor de Créditos.

Essa espécie de seguro vale também para outros tipos de aplicação, como poupança, conta-corrente e letras imobiliárias.

O valor é pago por CPF. Assim, se uma pessoa tiver várias aplicações em um mesmo banco, a restituição é feita uma única vez, em, no máximo, R\$ 70 mil.

Se alguém, no entanto, possuir investimentos em instituições distintas, que não fazem parte de um mesmo grupo, mas quebraram simultaneamente, o reembolso é de até R\$ 70 mil por instituição.

Para receber, o investidor precisa esperar ser convocado pelo FGC, por meio do site da instituição (www.fgc.org.br) ou de jornais.

O fundo é acionado diretamente pelo Banco Central quando uma instituição financeira quebra.

Os pagamentos são feitos, normalmente, em até dois meses, mas há casos de demora maior, de até seis meses. Não é feita correção monetária. (CM)