ÁGATA
GESTORA DE RECURSOS

02

MATERIAL EXCLUSIVO · INVESTIMENTOS

Marcação a Mercado (MaM)

Muito se ouve falar, mas pouco se sabe.



Por **Maycon Gossler, CGA, CGE** · Fundador e CEO da Ágata Gestora de Recursos

Muito se ouve falar, mas pouco se sabe, não é verdade? Para quem já realiza operações no mercado financeiro esse termo é bastante familiar.

Mas o que é a Marcação a Mercado (MaM)? De uma forma simples, é a atualização diária de um ativo pelo seu preço atual de negociação, conforme as condições de mercado.

Imagina que o seu imóvel tivesse uma cotação diária do seu valor de mercado? Teríamos um cenário assim, na segunda vale R$ 500 mil na terça R$ 480 mil quarta R$ 510 mil. Esses valores seriam baseados na oferta e demanda. Claro que, na prática esse exemplo com imóvel não procede devido a liquidez, mas esse exemplo ajuda no entendimento.

Um exemplo claro é a bolsa de valores, a qual é possível acompanhar a volatilidade dos preços em **tempo real,** essas oscilações são influenciadas em virtude das condições do mercado como oferta e demanda, juros entre outros fatores.

A partir de 2 de Janeiro de 2023 essa marcação a mercado se estendeu para títulos de renda fixa. Na prática, a nova regra contempla os títulos públicos federais, debêntures, certificados de recebíveis imobiliários (CRI) e dos certificados de recebíveis do agronegócio (CRA).

Segundo a Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (ANBIMA), a precificação diária dos ativos traz mais transparência para os investimentos em renda fixa, porque qualquer variação negativa pode sinalizar um risco, como um calote, que não estava no radar dos investidores quando decidiram investir no papel, assim como sinalizar outras oportunidades de investimentos a partir de um novo cenário macroeconômico.

A marcação a mercado ao meu ver possui muitas vantagens para o investidor como:

> **Transparência** - O mercado acompanha diariamente as mudanças no ambiente político e econômico que podem impactar a rentabilidade dos seus investimentos ou os resultados das companhias listadas na bolsa. Essa análise possibilita calcular o “valor” dos investimentos diante do atual cenário macroeconômico.

> **Custo de oportunidade** - Possibilita ao investidor avaliar se há oportunidade de lucro com a venda do título no momento em que o preço está valorizado no mercado. Mas atenção: a novidade também exige do investidor dedicação para fazer um bom negócio e não sair no prejuízo.

> **Segurança** - A variação da cotação dos títulos podem causar um certo desconforto para o investidor que evita a renda variável devido às oscilações, porém ao contrário do que ocorre na bolsa de valores, os investidores posicionados em debêntures, CRIs, CRAs ou em títulos públicos federais têm uma vantagem a mais. Os investidores podem permanecer posicionados no ativo até o vencimento sem sofrer nenhum prejuízo.

Resumindo, se o ativo sofrer desvalorização, calma, não se preocupe, não precisa vender ou se desfazer da posição. Basta seguir o posicionamento até o vencimento do título.

Por isso é fundamental fazer um suitability de qualidade (perfil de investidor).

Evita defasagem do valor da carteira - A atualização dos preços dos ativos auxilia no balanceamento da carteira de investimento conforme o cenário macroeconômico.

Um exemplo dessa vantagem na prática é olhar para as opções de títulos do Tesouro Direto que foram negociados em 2020. Naquele ano, os títulos prefixados ofereciam um retorno de 4% ao ano com vencimento em 2023. O problema é que, devido à alta da inflação, o Banco Central elevou a taxa Selic sucessivas vezes até encerrar o ano de 2022 no patamar de 13,75% a.a.

Se o investidor tivesse escolhido permanecer até o vencimento, teria perdido outras oportunidades de investir em papéis que ofereciam uma rentabilidade bem maior.

Leva em conta a volatilidade na taxa de juros - A marcação a mercado também leva em consideração a taxa de juros, isso ocorre para equilibrar os rendimentos do papel no decorrer do período até o seu vencimento. A volatilidade é maior nos ativos de longo prazo devido à exposição aos ciclos econômicos.

De maneira geral, a **marcação a mercado** traz mais transparência ao investidor na tomada de decisão.

Ágata Gestora de Recursos · contato@agatagestora.com.br · Rua Jerônimo Coelho, 383, sala 402, Centro, Florianópolis/SC
Conteúdo informativo. Não constitui oferta nem recomendação de investimento. Resultados passados não garantem resultados futuros. A Ágata é registrada e autorizada pela CVM para a gestão profissional de carteiras.