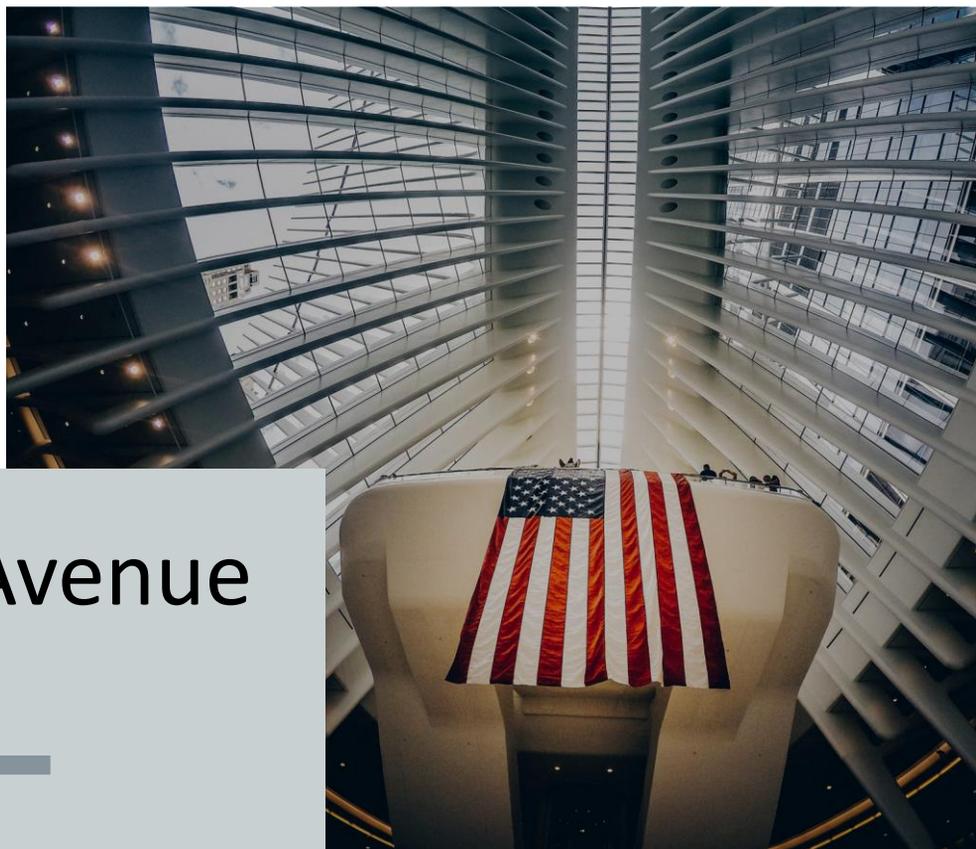




AVENUE



Seleção Avenue

Ideias de Investimentos em
Bonds BR e US

Agosto/2022

O CONTEÚDO DESTE RELATÓRIO DEVE SER ANALISADO EM CONJUNTO COM O PERFIL DE INVESTIDOR, DEFINIDO NO SUITABILITY PREENCHIDO NO PROCESSO DE CADASTRO DA CONTA NA AVENUE



Seleção de Bonds

O objetivo da Seleção de Bonds é fornecer opções para clientes que não possuem exposição em renda fixa no exterior, considerando o seu perfil de investidor. Para a classificação de cada um desses perfis, calculamos o desvio padrão dos retornos diários dos últimos 3 anos anualizado, para as dívidas corporativas disponíveis na Bonds List, seguindo os seguintes critérios:

- Perfil Conservador: abaixo de 3,0% a.a.
- Perfil Conservador/Moderado: entre 3,0% a.a. e 6,0% a.a.
- Perfil Moderado: entre 6,0% a.a. e 9,0% a.a.
- Perfil Moderado/Agressivo: entre 9,0% a.a. e 12,0% a.a.
- Perfil Agressivo: acima de 12,0% a.a.

Em cada uma das tabelas apresentadas nas próximas páginas, selecionamos, utilizando como ponto de partida as Bonds List [Estados Unidos](#) e [Brasil](#), os três bonds com maior yield, considerando o menor valor entre yield to maturity (YTM) e yield to call (YTC).

Além dos critérios utilizados pela Bonds List, retiramos da lista títulos que tenham sido emitidos há em menos de 3 anos e selecionamos apenas aqueles considerados *investment grade* (grau de investimentos) pela S&P Global Ratings* (rating BBB ou superior).

Por fim, no intuito de oferecer alternativas diversificadas para os clientes, a lista de cada perfil contém ao menos um bond de empresa brasileira, um bond de empresa americana, e somente um bond por empresa emissora.

Veja a lista de *bonds* selecionados a seguir:

**As classificações fornecidas por organizações de classificação estatística reconhecidas nacionalmente, também chamadas de agências de rating, são avaliações da credibilidade de um determinado emissor, incluindo a possibilidade de que o emissor não seja capaz de pagar juros ou pagar principal. As classificações não são recomendações para comprar, vender ou manter um título, nem as classificações removem o risco de mercado. Títulos com a mesma classificação podem realmente negociar a preços significativamente diferentes. Além disso, as classificações estão sujeitas a revisão, suspensão, redução ou retirada a qualquer momento, e uma agência de classificação pode colocar um emissor sob revisão ou alerta de crédito.*

Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem sucedida ou lucrativa, nem protegerá contra uma perda. Todo tipo de investimento, incluindo bonds, envolve risco. Em geral, o mercado de títulos é volátil, e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros. (À medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem, e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo.) Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), e riscos de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.



Seleção de Bonds

Para checar os yields atualizados dos bonds abaixo, clique aqui: [Estados Unidos](#) e [Brasil](#)

Valores mínimos de investimento: US\$10 mil para US e US\$ 50mil para BR

Conservador

Dados coletados em 31/jul/2022. Fonte: Bloomberg

Nome	Ticker	ISIN	Maturity	Volat (3y)	País	Next Call Date
Braskem	BRASKM 6.45 02/03/24	US10553YAF25	3/2/2024	1.7%	BR	-
Suzano	SUZANO 4 01/14/25	US31572UAG13	1/14/2025	2.9%	BR	11/14/2024
Philip Morris	PM 2 7/8 05/01/24	US718172CH08	1/5/2024	2.7%	US	1/4/2024

Conservador/Moderado

Nome	Ticker	ISIN	Maturity	Volat (3y)	País	Next Call Date
Suzano	SUZANO 5 3/4 07/14/26	USA9890AAA81	7/14/2026	5.2%	BR	-
Gerdau	GGBRBZ 4 7/8 10/24/27	USG3925DAD24	10/24/2027	4.3%	BR	-
Abbvie	ABBV 3.6 05/14/25	US00287YAU26	5/14/2025	5.2%	US	2/14/2025

Moderado

Nome	Ticker	ISIN	Maturity	Volat (3y)	País	Next Call Date
Vale	VALEBZ 6 7/8 11/21/36	US91911TAH68	11/21/2036	8.8%	BR	-
JPMorgan Chase	JPM 8 3/4 09/01/30	US06423AAJ25	1/9/2030	8.6%	US	-
AT&T	T 4.35 03/01/29	US00206RHJ41	1/3/2029	7.6%	US	1/12/2028

Moderado/Agressivo

Nome	Ticker	ISIN	Maturity	Volat (3y)	País	Next Call Date
Votorantim	VOTORA 7 1/4 04/05/41	USP98088AA83	5/4/2041	10.3%	BR	-
Gerdau	GGBRBZ 7 1/4 04/16/44	USG2440JAG07	4/16/2044	10.0%	BR	10/16/2043
Verizon	VZ 7.35 04/01/39	US92343VAU89	1/4/2039	10.4%	US	-

Agressivo

Nome	Ticker	ISIN	Maturity	Volat (3y)	País	Next Call Date
Braskem	BRASKM 7 1/8 07/22/41	USU1065PAA94	7/22/2041	18.1%	BR	1/22/2041
Suzano	SUZANO 7 03/16/47	USA8372TAC20	3/16/2047	13.6%	BR	9/16/2046
Philip Morris	PM 4 1/4 11/10/44	US718172BL29	10/11/2044	13,0%	US	-

As informações de investimento fornecidas são baseadas apenas nas informações do perfil de investimento que você forneceu à Avenue Securities e não leva em consideração os ativos que você pode ter em qualquer uma de suas contas de investimento. Não é um resumo completo ou declaração de todos os dados disponíveis necessários para tomar uma decisão de investimento. Lembre-se de que continua sendo sua responsabilidade nos notificar se houver alguma alteração em sua situação pessoal/financeira ou objetivos de investimento. Os investimentos mencionados podem não ser adequados para todos os investidores.

Todo tipo de investimento, incluindo bonds, envolve risco. Em geral, o mercado de títulos é volátil, e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros. (À medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem, e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo.) Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), e riscos de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.



Perguntas Frequentes

Qual é o investimento mínimo?

- Bonds Estados Unidos (US): US\$ 10.000,00
- Bonds Brasil (BR): US\$ 50.000,00

Qual é o prazo de liquidação?

A liquidação de dívidas corporativas (Corporate Bonds) é até D+2.

Onde encontro as listas com os bonds que podem ser negociados pela Avenue?

[Bonds List Estados Unidos](#)

[Bonds List Brasil](#)

Quando vou receber os cupons?

Depende de cada bond. Geralmente os bonds corporativos pré-fixados fazem pagamentos de cupons semestrais, sendo que o valor cai na conta em janelas específicas de acordo com o emissor. Ex: janeiro e julho, fevereiro e agosto. Para maiores informações, leia o prospecto do bond.

Qual a diferença entre YTC e YTM?

O YTC (Yield to Call) representa a taxa interna de retorno (anualizada) que um detentor de títulos receberia até a data do próximo call do bond, caso o título fosse recomprado antecipadamente. O YTM (Yield to Maturity), também chamado como Yield to Offer, representa essencialmente a taxa interna de retorno (anualizada) de um título se mantido até o vencimento. Ou seja, o rendimento esperado do bond se carregado até o vencimento, após os pagamentos de juros e principal.

Por que o valor de um bond pode variar já que é considerado renda fixa?

Como o nome diz, a renda de um bond é fixa, ou seja, o cupom que ele paga periodicamente (caso não haja problema de liquidez com a companhia etc) é o mesmo (obs: no caso de floating bonds, o valor varia mas a regra do cupom é a mesma). No entanto, o valor de mercado de um bond varia a depender da oferta e demanda no mercado, que é afetada, dentre outros fatores, pela curva de juros.

**Avenue Securities LLC e suas afiliadas não fornecem aconselhamento jurídico ou tributário. Você deve discutir esses assuntos com o profissional apropriado.*

***O desempenho passado não garante resultados futuros.*

Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem sucedida ou lucrativa, nem protegerá contra uma perda. Todo tipo de investimento, incluindo bonds, envolve risco. Em geral, o mercado de títulos é volátil, e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros. (À medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem, e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo.) Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), e riscos de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.

Avisos Importantes

A Avenue Securities LLC é membro da [FINRA](#) e da [SIPC](#).

Avenue Securities Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("Avenue Securities DTVM") é uma distribuidora de valores mobiliários brasileira devidamente autorizada pelo Banco Central do Brasil ("BCB") e pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"). Avenue Securities LLC é uma corretora de valores mobiliários norte-americana que presta serviços exclusivamente nos Estados Unidos. Avenue Securities DTVM celebrou contrato com a Avenue Securities LLC tornando-se responsável pela oferta de serviços da Avenue Securities LLC a investidores residentes, domiciliados ou constituídos na República Federativa do Brasil, conforme Parecer Orientador da CVM nº 33/2005 de 09.9.2005 e da decisão do Colegiado da CVM proferida em 23.02.2021, no âmbito dos Processos SEI 19957.010715/2018-37 e 19957.000495/2019-14. A jurisdição da CVM é limitada ao território brasileiro e seu poder de supervisão está limitado à Avenue Securities DTVM. Os serviços de intermediação de ativos listados nos Estados Unidos são prestados exclusivamente por meio da Avenue Securities LLC, sem a interferência da Avenue DTVM.

Nada aqui deve ser entendido como uma oferta direta, pela Avenue Securities LLC, de serviços endereçados a esses investidores. Avenue Securities LLC e suas afiliadas não fornecem aconselhamento jurídico ou tributário.

Investir em produtos mobiliários envolve risco, incluindo possível perda de principal. Os investidores devem considerar cuidadosamente seus objetivos e riscos de investimento antes de investir. O preço de um determinado título pode aumentar ou diminuir com base nas condições do mercado e os clientes podem perder dinheiro, incluindo seu investimento original.

Quando um investimento é denominado em uma moeda que não seja a moeda do investidor, as mudanças nas taxas de câmbio podem ter um efeito adverso no valor, preço ou receita derivada do investimento.

As informações fornecidas neste documento não pretendem substituir um aconselhamento individualizado e específico sobre impostos, leis ou planejamento de investimentos. Os investidores devem se informar e, quando apropriado, consultar um profissional sobre possíveis consequências fiscais associadas à oferta, compra, posse ou alienação de ações de acordo com as leis de seu país de cidadania, residência, domicílio ou incorporação. Alterações legislativas, administrativas ou judiciais podem modificar as consequências tributárias e, como é o caso de qualquer investimento, não há garantia de que a posição fiscal ou a posição tributária proposta que prevalece no momento em que um investimento é realizado durará indefinidamente.

Todas as informações são da data indicada. Quaisquer pontos de vista ou opiniões declaradas estão sujeitas a alterações sem aviso prévio, por qualquer motivo, e a Avenue reserva-se o direito a seu exclusivo critério, a qualquer momento e de tempos em tempos, de adicionar, modificar ou remover qualquer uma das informações sem qualquer aviso prévio a você. A esse respeito, a Avenue se isenta e não se compromete a atualizar ou notificá-lo caso quaisquer pontos de vista, opiniões ou fatos declarados tenham mudado ou posteriormente se tornem imprecisos, exceto na medida exigida em qualquer acordo separado entre você e a Avenue.

Em geral, o mercado de títulos é volátil, e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros. (À medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem, e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo.) Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), e riscos de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título. Títulos de high-yield não são adequados para todos os investidores. Quando apropriado, esses títulos devem incluir apenas uma parcela modesta de uma carteira.

Os rendimentos (yields) dos títulos exibidos representam o Rendimento da Oferta e estão sujeitos a alterações e disponibilidade. O rendimento da oferta é o retorno que os investidores receberiam se pagassem o preço da oferta e segurassem o título até o vencimento.

O markup ou markdown (ao comprar ou vender um título, respectivamente) se aplica e pode afetar o custo total da transação e o rendimento total, ou "efetivo", do seu investimento.

A Classificação fornecida é uma classificação composta de todas as agências de classificação disponíveis para cada título. As classificações fornecidas por organizações de classificação estatística, também chamadas de agências de rating, são avaliações da credibilidade de um determinado emissor, incluindo a possibilidade de que o emissor não seja capaz de pagar juros ou pagar principal. As classificações não são recomendações para comprar, vender ou manter um título, nem as classificações removem o risco de mercado. Títulos com a mesma classificação podem negociar a preços significativamente diferentes. Além disso, as classificações estão sujeitas a revisão, suspensão, redução ou retirada a qualquer momento, e uma agência de classificação pode colocar um emissor sob revisão ou alerta de crédito. As classificações não devem ser confiadas como conselhos de investimento.

Divisão de Títulos

Emissores de títulos estabelecem denominações mínimas para títulos em emissão para ajudar a direcionar a venda para uma categoria apropriada de investidores ou reduzir custos administrativos, entre outros motivos. Geralmente, a divisão de um título de denominação mínima afetará negativamente a liquidez do título, bem como os direitos do titular. Como um título individual é considerado a denominação mínima dessa dívida, e o valor de um título assume que o titular possui todo o título, um cliente que deseja comprar um título dividido deve entender que possuir uma parcela de um título denominado mínimo não necessariamente lhe dará um valor proporcional do título total. O valor real do título poderia ser menor devido à falta de liquidez e falta de direitos dos acionistas. Além disso, o emissor muitas vezes estabelece requisitos mínimos de denominação onde o emissor determina que cada investidor na emissão deve ser financeiramente capaz de comprar a denominação mínima e arcar com o risco dessa compra. A compra pode ser inadequada com base apenas no fato de que o investidor é financeiramente incapaz de comprar a denominação mínima.

Desempenho passado não é garantia de resultados futuros.

As licenças, registros e histórico da Avenue Securities LLC podem ser consultados, a qualquer tempo, pelo <https://brokercheck.finra.org/firm/summary/292589>.

Os produtos de valores mobiliários são: Não possui seguro FDIC · Não possui garantia bancária · Pode perder valor.