

Índice remissivo

PARTE I

Capítulo 1 – Origem e história da dívida pública no Brasil até 1963

Brasil Colônia, 33, 34
Caixa de Amortização, 38
Dívida Interna Fundada, 38, 39, 41, 46, 48
Funding Loan, 48, 51, 52, 53
Obrigações de Reaparelhamento Econômico, 47, 48
Período Imperial, 33, 36, 37, 39, 41, 43, 46
Período Republicano, 34, 45, 53
Serviço da Dívida, 39, 40, 41, 48, 50, 51, 53, 54
Títulos de Recuperação Financeira, 48

Capítulo 2 – História da dívida pública no Brasil: de 1964 até os dias atuais

Banco Central, 59 a 65, 67, 68, 71, 73, 74
Benchmark, 76, 77
Cetip, 67
Clube de Paris, 76
Conta Investimento, 68
Dealers, 68
Dívida Pública Federal – DPF, 57, 58, 61, 69, 77
Dívida Pública Mobiliária Federal interna – DPMFi, 66
Plano Anual de Financiamento – PAF, 68
Secretaria do Tesouro Nacional – STN, 62, 63
Selic, 63, 65, 67, 68, 69

Capítulo 3 – Sustentabilidade da dívida pública

Asset and Liability Management (ALM), 91, 92
Default, 81, 86, 92
Patrimônio Líquido do Governo, 91

Relação Dívida/PIB, 88, 89, 90, 91, 93, 94, 95, 98
Restrição Orçamentária, 81, 82, 85, 86, 87, 89
Solvência, 82, 86, 88, 92, 94, 96
Secretaria de Política Econômica – SPE, 94
Secretaria do Tesouro Nacional – STN, 82, 94, 95
Sustentabilidade, 81 a 85, 87 a 92, 94, 95, 96
Value-at-Risk (Var), 90

Capítulo 4 – Conceitos e estatísticas da dívida pública

Agências de Classificação de Risco, 104, 108, 109, 124
Banco Central, 101 a 106, 108 a 111, 114, 116, 117, 120 a 124
Classificação de Risco, 104, 108, 109, 124
Custo Médio, 112, 113, 114
Dívida Bruta do Governo Geral – DBGG, 107, 108, 109, 110, 121
Dívida Contratual Externa, 106, 113
Dívida Fiscal Líquida, 103, 127
Dívida Líquida do Governo Geral – DLGG, 108
Dívida Líquida do Setor Público – DLSP, 102, 103, 109, 110, 116, 121, 122, 127
Dívida Mobiliária Externa, 106, 112
Dívida Pública Federal – DPF, 101, 102, 104, 105, 106, 107, 109, 110, 111, 112, 114, 115, 122, 123, 124
Dívida Pública Federal externa – DPFe, 102, 105, 107, 109, 110, 111, 112, 114
Dívida Pública Mobiliária Federal interna – DPMFi, 122, 123, 124
Lei de Responsabilidade Fiscal – LRF, 102, 105, 106, 109 a 114
Percentual Vencendo em 12 meses, 114, 115
Plano Anual de Financiamento – PAF, 110, 113, 115, 123

Prazo Médio, 111 a 116
Relatório Anual da Dívida Pública – RAD, 115, 123
Relatório Mensal da DPF – RAD, 112, 114, 122
Secretaria do Tesouro Nacional – STN, 109, 111, 114, 123, 124
Vida Média, 113, 114

PARTE II

Capítulo 1 – Estrutura institucional e eventos recentes na administração da Dívida Pública Federal

Back Office, 135
Banco Central, 132, 133, 138, 146
Banco Mundial, 131, 132, 136, 140, 141, 143, 144, 145
Codip, 135
Codiv, 135
Cogep, 135, 137
Comitê de Gerenciamento da Dívida Pública Federal, 136
Cronograma Mensal de Emissões, 137
Debt Management Office – DMO, 134
Estrutura Institucional, 131, 134, 135, 143, 145, 146, 148
FMI, 131, 132, 136, 139, 141, 143, 144, 145, 146
Front Office, 134, 135, 148
Governança, 131, 133, 136, 146, 148
Grupo de Especialistas em Gerenciamento da Dívida Pública da América Latina e Caribe (*LAC Debt Group*), 145
Institute of International Finance – IIF, 138
Lei de Responsabilidade Fiscal – LRF, 132, 133
Middle Office, 135
Ministério da Fazenda, 132, 133, 134
OCDE, 140, 145

Plano Anual de Financiamento – PAF, 136, 137, 140, 141, 148
Relacionamento Institucional, 137, 138
Relatório Anual da Dívida Pública – RAD, 137
Secretaria do Tesouro Nacional – STN, 134
Sistema de Planejamento Estratégico e Gerenciamento de Risco (Gerir), 142, 144
Sistema Integrado da Dívida (SID), 144, 145
Transparência, 132, 133, 136, 137, 138, 139, 144, 148

Capítulo 2 – Planejamento estratégico da Dívida Pública Federal

Assets and Liability Management (ALM), 157
Benchmark, 150, 152 a 159, 162 a 169
Carteiras eficientes, 155
Cash-flow-at-risk – CFaR, 157
Composição Ótima da Dívida Pública, 149, 152
Comitê de Gerenciamento, 149, 151, 167
Cost-at-risk – CaR, 156, 157
Emissão Líquida, 168
Estado Estacionário, 155, 166
Estratégia de Longo Prazo, 151, 167, 169, 170
Estratégia de Transição, 150, 152, 158, 163, 164, 167
Fronteira Eficiente, 156
Gestão de Riscos, 149, 151
Necessidades de Financiamento, 153, 156, 160, 161, 165
Plano Anual de Financiamento – PAF, 149, 150, 154, 160, 163, 167
Percentual de Rolagem, 168
Percentual Vincendo em 12 meses, 157, 165
Planejamento Estratégico, 149, 150, 151, 154, 157, 158, 159, 160, 163, 166, 167, 170
Planejamento Tático, 158, 167
Risco de Mercado, 157, 161, 165, 166

Risco de Refinanciamento, 153, 155, 157, 161, 165, 166

Sistema de Planejamento Estratégico e Gerenciamento de Risco (Gerir), 160

Testes de Estresse, 157

Velocidade de Convergência, 162, 163, 165

Capítulo 3 – Gerenciamento de riscos da Dívida Pública Federal

ALM, 174, 190, 208

BaR – Budget-at-risk, 176, 183

Benchmark, 174, 175, 185, 186, 187, 189, 190, 191, 208, 217, 218

CaR – Cost-at-risk, 176, 178, 179, 192

CfaR – Cashflow-at-risk, 181, 192

Composição ótima da dívida pública, 175, 189, 185, 186, 187, 208, 217

Duration, 178

Gerenciamento de Riscos da dívida pública, 173, 174, 187, 198

Gestão integrada de ativos e passivos, 174, 190

PVBP – Present Value of a Basis Point, 173, 176, 183

Risco de mercado, 177, 178, 179, 181

Risco de refinanciamento, 177, 181, 182, 218

Risco do lado da demanda, 176, 183, 173

Risco orçamentário, 177, 183

Sustentabilidade da dívida, 179, 192, 193, 195, 208, 218

Incerteza, 178, 179, 181, 183, 192, 193, 204, 205

VaR – Value-at-risk, 176, 183, 184

Capítulo 4 – O orçamento da Dívida Pública Federal

Comissão Mista de Orçamentos, 221, 223

Concessão de garantia, 227

Execução Orçamentária, 219, 224, 226

Lei de Diretrizes Orçamentárias – LDO, 222, 223, 224, 229, 230

Lei de Responsabilidade Fiscal – LRF, 223, 226, 228, 240, 241

Lei Orçamentária Anual – LOA, 221, 222, 227, 230, 232 a 238

Liquidação, 226

Orçamento da Dívida Pública Federal, 220, 230

Orçamento Público, 219, 220, 229

Órgãos Setoriais, 225

Pagamento, 219, 226 a 231, 235, 236, 239

Plano Plurianual – PPA, 222, 224, 235, 241

Refinanciamento da dívida mobiliária, 227, 230

Regra de ouro, 228

Secretaria de Orçamento Federal – SOF, 222, 224, 225, 230

Secretaria de Planejamento e Investimentos Estratégicos – SPI/MPOG, 222, 224

Secretaria do Tesouro Nacional – STN, 224, 225, 232

Sistema Federal de Administração Financeira, 224

Sistema Federal de Contabilidade, 224

Sistema Federal de Controle Interno, 224

Sistema Integrado de Administração Financeira e Orçamentária – Siafi, 225

Sistema Integrado de Dados Orçamentários – Sidor, 225

Unidades Gestoras, 224, 225, 226

Capítulo 5 – Marcos regulatórios e auditoria governamental da dívida pública

Auditoria Governamental, 243, 252, 253, 264, 265, 266, 267, 268, 271

Instituições de Auditoria Governamental no Brasil, 267

Código de Ética, 253, 271

Regras para Endividamento, 244, 253

Dívida Fundada, 247, 248, 249, 250, 255, 256, 262, 275

Dívida Consolidada, 251, 255, 256, 260, 263
Dívida Flutuante, 248, 249, 254, 275
Lei de Responsabilidade Fiscal – LRF, 243
Operações de Crédito, 248 a 254, 257 a 264, 270, 275, 276, 277
Papéis do Poder Executivo, 252
Papéis do Poder Legislativo, 251
Sistema Jurídico Brasileiro, 243, 244
Transparência Fiscal, 260 a 264, 268, 276, 277

PARTE III

Capítulo 1 – Evolução recente do mercado de títulos da Dívida Pública Federal

Bank of International Settlement (BIS), 283
Base de Investidores, 284, 289, 296, 297, 300, 301, 303, 304
BM&F, 303, 304
Clearing House, 303
Dealers, 301, 303
Dívida Pública Federal – DPF, 281, 282, 283, 284, 295, 297, 298, 300
Dívida Pública Federal externa – DPFe, 284, 295
Dívida Pública Mobiliária Federal interna – DPMFi, 287, 291
Dívida Líquida do Setor Público – DLSP, 295
Liquidez, 282, 284, 293, 296, 298, 299, 300, 304
Mercado de Títulos, 281, 283, 286, 292, 294, 295, 296, 300, 301, 303, 304, 305
Mercado Doméstico de Dívida Pública, 282, 283, 284, 299, 301, 304, 305
Mercado Externo, 284, 289, 300
Mercado Primário, 301, 303
Mercado Secundário, 284, 300, 301, 303
Prazo Médio, 281, 285, 286, 290, 291, 296, 298
Precificação, 282, 298, 300, 301

Sisbex, 303
Títulos Cambiais, 294, 295
Títulos Indexados à Inflação, 292, 294
Títulos Indexados à Selic, 285, 295
Títulos de Referência (*benchmark*), 293, 300, 303
Trade Association for the Emerging Markets – EMTA, 299
Rentabilidade (*Yield*), 281, 290, 293

Capítulo 2 – Títulos públicos federais e suas formas de precificação

A-bond, 310, 311, 317, 319, 321, 327, 334
Cotação, 314 a 319, 322, 334
Curva Zero, 314, 318, 324, 326
DI Futuro, 321, 322, 328, 329, 330
Dias Úteis, 312 a 316, 328, 331, 332
Duration, 323, 325, 326
Eurobonds, 310
Global BRL bonds, 309, 310
Global US\$ bonds, 310
Letras do Tesouro Nacional – LTN, 308, 312
Letras Financeiras do Tesouro – LFT, 308, 315
Método de *Bootstrapping*, 318, 324
Notas do Tesouro Nacional, Série C – NTN-C, 309, 314, 315, 322, 332, 336
Notas do Tesouro Nacional, Série F – NTN-F, 308, 309, 310, 313, 314, 321, 322, 324, 329, 330, 331, 332, 336
Notas do Tesouro Nacional, Séries B – NTN-B, 308, 309, 313, 314, 315, 322, 332, 336
Precificação, 307, 308, 311, 314, 315, 316, 318, 321, 322, 326, 331
Preço Limpo, 312, 316, 317, 333
Preço Sujo, 312, 316, 317, 333
PU, 312, 313, 315, 316, 330, 332
Spread Over Treasury (SOT), 322, 323, 324, 325

TIR, 311, 313, 316, 317, 325, 329, 330, 332
VNA, 315, 316, 317

Capítulo 3 – Organização do mercado financeiro no Brasil

Abipem, 345
Abrapp, 345, 346
Anbid, 345, 346
Andima, 345, 346, 347, 350, 351
Bancos Múltiplos, 339, 343, 345, 350
BCB, 350
BM&F, 351, 352, 353, 355
BM&FBovespa, 339, 340, 349, 351, 352, 354, 355, 357
Bovespa, 351, 352, 355
BVRJ, 351, 353
CBLC, 349, 352, 355
CDI, 345, 347
Cetip, 346, 349, 351, 353, 354, 355
CGPC, 339, 342
Clearing, 349, 350, 352, 353, 356, 357
Clearstream, 355, 356
CMN, 339, 342
CNSP, 339
Custódia, 340, 343, 348, 349, 350, 351, 352, 353, 355, 356
CVM, 339, 340, 341, 342, 344, 346
Dealers, 343, 356, 357
DTC, 355, 356
DTCC, 356
EAPC – Entidades Abertas de Previdência Complementar, 339, 340, 347
EFPC – Entidades Fechadas de Previdência Complementar, 339, 340, 342, 344, 345
Entidades de classe, 340, 345, 347

Euroclear, 355, 356
Febraban, 345, 347
Fenaprevi, 345, 347, 348
Fenaseg, 345, 348
Fundos de investimento, 341, 342, 344, 345, 346, 350, 351, 352, 356
Fundos de pensão, 339, 340, 341, 344, 345, 346, 350, 351, 353
Intermediários, 339, 340, 343, 344, 345, 352, 354, 355
Investidores, 340 a 347, 350, 351
IRB, 339, 340
IRFM, 347
MTS, 355
NYSE, 356
Órgãos reguladores, 339, 340, 348, 353, 356
Previdência aberta, 340
Previdência fechada, 342
Receita Federal, 339, 340, 341
SEC, 356
Seguradoras, 339, 341, 344, 348, 350, 351, 352
Sisbex, 346, 351, 352, 353, 354, 357
SPB, 350, 354
SPC, 339, 340, 341, 345, 353
STR, 349, 350, 351, 354
Susep, 339, 340, 341, 348

Capítulo 4 – Mercado primário da Dívida Pública Federal

Book Building, 369
Brady Bonds, 374, 375
Curva de rendimentos, 361, 363, 364, 373, 375
Dealer Managers (DMs), 368
Dealers, 365, 366, 372, 381
Dívida reestruturada, 373

Dívida soberana, 363, 373, 374
Leilão discriminatório, 380
Leilão de Preço Único, 365
Leilões, 359, 360, 361, 363, 364, 365, 366, 367, 377, 378, 380
Leilões de troca, 371, 372
Liability Management, 371
Mercado primário, 359, 361, 364, 365, 371
Programa de recompras, 374
Request for Proposal – RFP, 368
Securities and Exchange Commission – SEC, 368
Tender Offer, 375
Underwriters, 368

Capítulo 5 – A base de investidores da Dívida Pública Federal no Brasil

Base de investidores, 383, 385, 386, 397, 398, 400, 401, 402, 403, 404, 411
Diversificação, 383, 388, 395, 397, 398, 400, 402
Entidades abertas, 398
Entidades fechadas, 398
Fundos de investimento, 384, 386, 388, 390, 391, 393, 394, 395, 396, 397, 399, 404, 407, 411, 413
Fundos de pensão, 385, 395, 396, 398, 399, 402, 407, 408, 411

Capítulo 6 – Mercado secundário da Dívida Pública Federal

Benchmark, 419, 421, 422, 428, 435, 436, 438
Broker, 424
Dealers, 416, 425, 433, 434, 436, 437, 439
DV01, 421

EMTA, 415, 422
Hedge, 421
Juros reais, 423
Market-Makers, 433
Mercado secundário, 415 a 427, 430 a 441
Risco de refinanciamento, 416, 417, 432, 436
Short Selling, 416
Spread, 421, 422, 425, 430, 432, 437, 439
Taxa *overnight*, 421, 426, 434

Capítulo 7 – Venda de títulos públicos pela internet: Programa Tesouro Direto

Agente de custódia, 448, 450, 451
BM&F, 443, 447
BM&FBovespa, 443, 447, 448, 450, 452, 459, 464
CBLC, 444, 450, 451, 464
Conta de custódia, 450
Fundos de investimento, 444, 446, 447, 450, 451, 464
IGP-M, 464
IPCA, 451, 455
Letras Financeiras do Tesouro – LFT, 449, 455
Letras do Tesouro Nacional – LTN, 449, 454, 455
Notas do Tesouro Nacional, série B – NTN-B, 449, 454, 455
Notas do Tesouro Nacional, série B Principal – NTN-B principal, 449, 454, 455
Notas do Tesouro Nacional, série C – NTN-C, 454, 464
Notas do Tesouro Nacional, série F – NTN-F, 449, 455
Taxa de Administração, 450, 451