

# Análise Das Estratégias De Investimento No Mercado Financeiro E De Capitais

Francisco Romerio Teixeira do Nascimento<sup>1</sup>

---

## Resumo

*O objetivo deste paper é realizar uma análise das diferentes estratégias de investimento disponíveis no mercado financeiro e de capitais, com foco em seus objetivos e riscos gerais. Além disso, serão analisados os impactos de cada estratégia na formação de patrimônio e de renda passiva futura das pessoas físicas, a fim de avaliar se investimentos no mercado financeiro e de capitais podem ser realizados por qualquer pessoa. Utilizando-se de abordagem de pesquisas bibliográficas e análises de dados referentes a cada uma das estratégias mencionadas. As estratégias analisadas foram: Renda Fixa, Renda Variável, e por fim apresenta-se uma breve conceituação para se criar uma carteira antifrágil. Como conclusão deste trabalho infere-se que quando se conhece os tipos existentes de estratégias de investimentos tal como a prospecção ao risco do perfil do investidor e sua capacidade financeira e assim direcionar os recursos para os investimentos que tornem mais prováveis para de se obter retornos mais altos.*

**Palavras-chave:** Estratégias de Investimento, Renda Fixa, Renda Variável

---

Date of Submission: 16-09-2023

Date of Acceptance: 26-09-2023

---

## I. Introdução

Investimentos no mercado financeiro e de capitais são alternativas atraentes para investidores que desejam aumentar seu patrimônio e gerar renda passiva no longo prazo. No entanto, a escolha da estratégia de investimento adequada pode ser uma tarefa desafiadora e complexa devido a existência de diversas opções disponíveis, cada uma com seus próprios objetivos e riscos associados.

Por essa razão, a análise das estratégias de investimento disponíveis se torna uma ferramenta importante para ajudar as pessoas a tomarem decisões informadas e estratégicas de investimento.

O objetivo deste trabalho é descrever essas estratégias, e demonstrar quais os impactos de cada uma na formação de patrimônio e geração de renda passiva futura das pessoas físicas.

Para isso, serão analisadas as principais estratégias de Renda Fixa e Renda Variável, tal qual serão expressos os seus objetivos e seus riscos associados e avaliados seus impactos na formação de patrimônio e renda passiva futura.

Além disso este trabalho buscará responder à pergunta se investimentos no mercado financeiro e de capitais podem ser realizados por qualquer pessoa, levando em consideração a complexidade do mercado e das diferentes estratégias de investimento disponíveis.

Assim, busca-se com esse trabalho contribuir com compilação dessas informações apresentar um rol dessas estratégias a fim de que pessoas que desejam investir no mercado financeiro e de capitais, bem como para aqueles que já investem e desejam aprimorar suas estratégias de investimento. As referências bibliográficas seguirão o estilo APA para garantir a qualidade e a precisão das informações apresentada

## II. Estratégia de Investimentos

A composição de decisões e ações que visam determinar o desempenho a longo prazo de um investimento que leva em consideração a avaliação, a monitorização de fatores externos e internos com objetivo de aproveitar as oportunidades, potencializar os recursos e minimizar as ameaças de mercado tal qual conhecer as capacidades individuais define a gestão estratégica (Mações,2018).

O conceito de gestão estratégica é geralmente aplicado as organizações, porém é possível aplicar o conjunto de suas premissas para desenvolver uma estratégia de investimento também para pessoas físicas.

Conhecendo os perfis do investidor e tipos de investimento é possível direcionar a melhor estratégia para prever melhores resultados, a considerar seus riscos e capacidade de investimento.

---

<sup>1</sup> Graduação em Ciências Contábeis. Especialização em Contabilidade Financeira. Mestrando em Administração pela Must University. E-mail: romerio\_t@hotmail.com.

Sabe-se que os investimentos são divididos entre Investimentos em Renda Fixa e Renda Variável, quais serão apresentados nos tópicos a seguintes.

### Renda Fixa

Considerada uma estratégia voltada para investidores mais conservadores que buscam preservar o capital e obter renda estável, envolve investir em títulos de renda fixa, como CDBs, LCIs e LCAs, que oferecem uma taxa de juros pré-fixada ou pós-fixada. (Assaf Neto 2018; Filho et.al 2021; Martins 2010).

Essa característica principal dos títulos de renda fixa cuja rentabilidade é previsão do retorno logo na aplicação ou no momento do reembolso, outros fatores como o retorno e riscos desses tipos de investimentos são em geral inferiores aos dos de renda variável, bem como caso ocorram aumento das taxas de juros de mercado no momento da compra desse tipo de título o lucro nominal potencial pode não se concretizar (Cerbasi,2008; Andrezo & Lima, 1999).

Subdivididos em pré-fixados ou pós-fixados faz-se necessário que o investidor conheça quais critérios determina a categoria de cada título a fim de prever o retorno correspondente ao valor investido, sabendo que a taxa de juro será apresentada no momento da celebração contratual. (Cerbasi,2008)

Ressalta-se que a previsão do retorno está atrelada ao risco de mercado, em especial os de longo prazo que consideram as volatilidades dessas taxas em conjunto com a variação da inflação e outras variáveis macroeconômicas para remunerar esses títulos, tornando-os risco alto, visto que essas condições podem causar perdas no retorno pré-estabelecido e essas podem vir a não se concretizar em termos reais se houver aumento nas taxas de juros do mercado. incluem-se nesses critérios as contas de poupança, recibos de depósito bancário [CDBs] ou recibos de depósitos bancários [RDBs] (Brogini, 2008; Andrezo e Lima, 1999).

Para Segundo Brogini (2008), os fundos de renda fixa, os títulos com remuneração pós-fixada a rentabilidade estar atrelada a um determinado índice preço em percentual (Exemplo: Índice de Preços ao Consumidor Amplo [IPCA] + 6% a.a.) cauterizados como investimentos defensivos, visto que tendem a se adaptam às condições dos juros do Mercado.

A exemplo tem-se o CDI, como título pós-fixado está menos exposto ao risco da sistematização do mercado do que os títulos pré-fixados visto que seu retorno é aplicado a uma taxa regida pela taxa de juros nominal subjacente da economia de um país. (Rossetti 2007)

Outros títulos podem ter pagamentos intermediários quando remunerados pelos juros cupom, onde são permitidos obter retorno ao longo todo período de aplicação, cujos pagamentos são semestrais que representam antecipação rentabilidade sendo uma vantagem para quem pretende ter uma constante de resgastes, no entanto é necessário observar a cobrança do imposto de renda retido na fonte [IRRF] que é aplicada de forma regressiva, resultando em um menor retorno final para o investidor. Secretaria Tesouro Nacional (2023).

Em resumo apresenta-se na Tabela I, abaixo a síntese das principais estratégias de investimento em Renda Fixa, relacionando seu objetivo, risco e quais títulos correspondem a esses critérios.

**Tabela I- Renda Fixa**

Grupo	Objetivo	Risco	Títulos
Grupo 1	Oferecer rentabilidade superior à poupança, com baixo risco	Baixo a médio	CDB, LC, Debêntures
Grupo 2	Captar recursos para financiar setores específicos, com isenção de imposto de renda	Baixo	LCI, LCA, CRI, CRA
Grupo 3	Oferecer rentabilidade superior à inflação, com baixo a médio risco	Baixo a médio	Tesouro Selic, Tesouro Pré-fixado, Tesouro IPCA
Grupo 4	Diversificar a carteira e buscar maior rentabilidade, com risco variado	Variado	Fundos de Investimento de Renda Fixa

Fonte: Adaptado pelo autor 2022; Boniatti (2021)

Em buscar a preservar o valor investido o investidor ter rendimentos superiores a poupança e/ou inflação a escolha pode se dar ao CDB, LC, Debêntures e Tesouro, os que busquem rendimentos isentos de imposto de renda, ou diversificar a carteira indica-se os títulos LCI, LCA, CRI, CRA e Fundos de Investimento de Renda Fixa.

Dado a característica principal de serem baixo risco, é necessário observar aqueles que m risco médio ou variável visto que neste caso podem sofrer tributação sobre o seu rendimento, tal qual serem avaliadas em conjunto às taxas de mercado, para que possam ter melhores chances de resultados favoráveis.

Realizando essa análise em quadro favorável, o investidor que busca obter melhores resultados considerando sua prospecção ao risco, pode avaliar se seu investimento também pode ser aplicado em Renda Variável, esse tipo de título será objeto de discussão no tópico abaixo.

### Renda Variável

Segundo Boniatti (2021) a renda variável engloba os investimentos que é impossível prever sua rentabilidade no momento da contratação, nem quanto se ganhará ou perderá do capital investido além de caracterizarem quanto aos riscos em médios e altos.

Esses tipos de investimentos são formados por ações que apresentam a taxa de retorno variável não baseando juros de mercado, cujo resultado é obtido após análise do retorno dos títulos que formam uma carteira podendo gerar lucro ou prejuízo ao investidor (Lopes; Daleaste; Bianchet, 2017).

A Tabela II abaixo sintetiza os exemplos desses tipos de títulos dividindo-os em grupos, qual seu objetivo e o seu risco correspondente.

**Tabela II- Renda Variável**

Grupo	Objetivo	Risco	Exemplos
Ações	Títulos de valorização de empresas	Alto	AZUL(AZUL4), BRASKEM (BRKM5), TIM(TIM3)
Fundos Imobiliários (FIIs)	Títulos de valorização de imóveis e recebimento de aluguéis	Médio	HGLG11, VISC11, KNRI11
Exchange-Traded Funds (ETFs)	Títulos de variação de índices de mercado	Médio	BOVA11, SMAL11, IVVB11
Commodities	Títulos de variação de preços matérias-primas	Alto	Ouro, petróleo, soja, milho
Derivativos	Títulos de variação de preços de ativos subjacentes (ações, índices, moedas, commodities etc.)	Muito alto	Opções, contratos futuros, swaps

Fonte: Adaptado pelo autor 2022; Boniatti (2021); B3(2023)

O investimento em ações é uma estratégia em que o se realiza compra de ações de empresas listadas na bolsa de valores, com o objetivo de obter ganhos a longo prazo, é uma operação arriscada, porém tende a obter retorno mais altos do que a renda fixa: (Boniatti,2021)

Representados em títulos emitidos por Sociedades Anônimas (S/As) com objetivo de captar recursos financeiros a ser empregados na empresa, sendo mais vantajoso que um empréstimo bancário, caracteriza-se por ser uma fração do patrimônio líquido cujo preço dela, no longo prazo seguirá o lucro e o patrimônio líquido, subdivididas em três tipos (Assaf Neto, 2003):

- Ações ordinárias, que dão o poder de dar ordem, de forma proporcional a quantidade de ações que tenha comprado;
- Ações preferenciais, que dão preferência no recebimento de proventos;
- Units, um mix de ações ordinárias e preferenciais e bônus de subscrição

Caso o investidor deseje diversificar o seu portfólio de investimento a alternativa é optar por investir em Fundos de Investimento em Ações.

Esses caracterizam-se por ser geridos por instituições financeiras e por profissionais que captam recursos dos investidores e aplicam em diferentes tipos de ativos, como ações, títulos e imóveis, podendo ser agrupados em fundos de gestão ativa e fundos de gestão passiva.

Têm como objetivo de proteger o capital investido, se a caso uma ação vir a cair, esse resultado não será impactará significativamente ao resultado da carteira, devido à existência de outras ações no fundo, que obtendo resultado positivo suprirá essa perda (Fortuna, 2010)

Para o investidor que busca essa linha de investimento é uma oportunidade mesmo aquele com baixo capital e detenha pouco conhecimento de mercado capitais, visto que esses são representados por grupos de investidores que por meio de um profissional, administram recursos captados. (Assaf Neto, 2003)

Para Baroni, M., & Bastos, D. (2018)

“Os fundos imobiliários mesclam a segurança associada aos investimentos conservadores em imóveis tradicionais com a rentabilidade que só os melhores ativos do mercado financeiro podem ofertar com previsibilidade e consistência. (...) ao reunir investidores, de forma organizada, profissional e transparente, com o propósito de aplicar seus recursos em negócios imobiliários a fim de terem acesso a melhores opções de investimento do que teriam se investissem de forma isolada. Todo o processo de investimento que o fundo realiza pode e deve ser acompanhado pelo investidor por meio de relatórios periodicamente emitidos pelo administrador.” (Baroni, M., & Bastos, D. 2018, p. 13 e 21)

Há também alternativa de investimento os fundos cambiais como as ETFs (*Exchange Traded Funds*) e Moedas estrangeiras eles seguem uma composição de um índice, como o IBOV, apresentam a facilidade de investimento e diversificação a baixo custo que buscam proteger da perda de valor da moeda, tem vencimentos indeterminados, direcionados proteção para longo prazo. (Lira & Moura, p.9; 2022)

Para esses autores após conhecer principais tipos de investimento, e suas vertentes possível criar uma carteira de investimentos “antifrágil” a ser fundamentada em três pilares (Lira e Moura, Pg.9; 2022):

- 1- proteção com caixa; responsável por preservar seu capital ao longo dos anos, deve ser equivalente à sua idade, quanto mais velho, maior o percentual de caixa; os ativos que cumprem o objetivo de caixa possuem alta liquidez e segurança, e são pós-fixados
- 2- proteção cambial/reserva de valor objetivo muito semelhante à proteção com caixa, no entanto, é uma proteção mais agressiva; em geral, o percentual de alocação desse pilar gira entre 8% e 15%.
- 3- de ativos de riscos. refere-se à alocação na bolsa, seja por meio de ações, Fundos Imobiliários ou até ETFs.

Os investimentos de renda variável como anteriormente citado, tem como característica apresentar maior risco de retorno que se investe, no geral esse retorno tende ser maior que os de renda fixa, por não estar atrelado a uma taxa fixada seja pelo mercado ou legalmente.

No entanto, o direcionamento de recursos para esses tipos de investimento faz-se necessário um pouco mais de qualificação ou de assessoria que permita o investidor melhor direcionar em busca de obter maiores resultados, voltados geralmente para resultados de longo prazo pois a composição dos rendimentos leva em consideração as variações longitudinais dos indicadores que remuneram esses títulos.

### **III. Considerações Finais**

Conhecer as estratégias de investimentos é o primeiro passo para o um investidor que busca obter novos rendimentos, antes de tudo ao saber de uma predisposição ao risco do investimento, e sua capacidade financeira é possível direcionar para os melhores investimentos, sejam eles de renda fixa ou variável.

Conclui-se que esses tipos de investimentos são acessíveis a qualquer pessoa física, seja por aquisições de papéis por intermédio de instituições financeiras, fundos de financiamento, ou mesmo por aquisição de ações em bolsa de valores esse investidor terá mais segurança quanto a retorno esperados, ou mesmo ao investir em fundos de investimentos que diversificam carteiras, podem ser assessorados por especialistas ao direcionar seus recursos aos papéis que tendem a ter maior retorno.

### **Referências Bibliográficas**

- [1]. Baroni, M., & Bastos, D. (2018). Guia Suno Fundos Imobiliários. Editora Vivalendo.
- [2]. Andrezo, A. F., Lima, I. S. (1999). Mercado Financeiro: Aspectos Históricos E Conceituais. (1a Ed.). S.P.: Pioneira.
- [3]. Assaf N., A. (2018) Mercado Financeiro. 14. Ed. S. P.: Atlas.
- [4]. Assaf Neto, Alexandre. (2010). Finanças Corporativas E Valor. (5a Ed.). S. P.: Atlas.
- [5]. Brogini, G. D. (2008). Tributação E Benefícios Fiscais. S. P.: IbpeX.
- [6]. Cerbasi, G. (2008). Investimentos Inteligentes. (1a Ed.). R.J.: Thomas Nelson Brasil.
- [7]. Filho, E. G.; Campanella, B; Santos, M.G. Dos. (2021) Análise De Investimentos. S.P.: Saraiva Educação.
- [8]. Martins, E. Contabilidade De Custos. 11. Ed. S.P.: Atlas.
- [9]. Polidório, G. R. S. (2018). Investimentos Em Renda Fixa E Renda Variável. Etic-Encontro De Iniciação Científica-Issn 21-76-8498, 14.
- [10]. Lopes, D.; Daleaste, J. C.; Bianchet, T. D. S.A. (2018) Análise De Investimentos: Um Estudo Aplicado As Empresas Do Município De Chapecó/Sc. Anais Centro De Ciências Sociais Aplicadas/Issn 2526-8570, 5.1: 117-136.
- [11]. Fortuna, E. (2010) Mercado Financeiro: Produtos E Serviços. 18. Ed. R.J.: Qualitymark.
- [12]. Bodie, Z.; Kane, A.; Marcus, A.. (2014). Fundamentos De Investimentos. Amgh Editora.
- [13]. Boniatti, P. (2021). Montando Uma Carteira De Investimentos Inteligente: Estratégias Vencedoras Para Investir No Longo Prazo E Com Baixo Risco. São Paulo: Novatec.
- [14]. Mações, M. A. R. (2018). Planejamento, Estratégia E Tomada De Decisão-Vol Iv (Vol. 4). Leya.
- [15]. B3. (2023). Índice Bovespa (Ibovespa B3). Carteira Do Dia – 24/04/2023. Disponível Em: [https://www.b3.com.br/pt\\_br/market-data-e-indices/indices/indices-amplos/indice-ibovespa-ibovespa-composicao-da-carreira.htm](https://www.b3.com.br/pt_br/market-data-e-indices/indices/indices-amplos/indice-ibovespa-ibovespa-composicao-da-carreira.htm). Acesso Em: 22 Abr. 2023.
- [16]. Bodie, Z., Kane, A., & Marcus, A. J. (2014). Investments. Mcgraw-Hill Education.
- [17]. Malkiel, B. G., & Ellis, C. A. (2017). The Elements Of Investing. John Wiley & Sons.
- [18]. Fabozzi, F. J., & Markowitz, H. M. (2011). The Theory And Practice Of Investment Management. John Wiley & Sons.
- [19]. Lira, R.G.De; Moura, V.F.De (2022). Estratégias De Investimentos. [E-Book] Flórida: Must University