

Análise de investimentos – Agosto/21

Objetivo deste relatório mensal

A ideia central dessa publicação mensal é ampliar, passo a passo, as informações a respeito das possibilidades de investimento de acordo com os três perfis de investidor (Conservador, Moderado e Arrojado), entregando educação financeira alinhada com informação específica a respeito dos investimentos adequados para cada perfil.

A tarefa do leitor será buscar absorver informações no blog contido no nosso [site](#) e em outras fontes que eleger, para obter entendimento e ganhar conhecimentos gerais essenciais para decidir sobre os seus investimentos. Para cada tipo de perfil de investidor há classes de ativos mais adequadas, proporcionando diferentes combinações de risco e retorno. Nossas publicações apontam os grupos de ativos apropriados para cada caso. Não fazemos indicações de investimentos. A seleção específica de ativos é obtida com especialistas, que apenas transcrevemos abaixo, como orientação para suas próprias decisões.

“Conceito OMNI MED: oferecer conhecimento e as ferramentas para que você possa tomar suas decisões e implementá-las por conta própria”



24 99218-6789 - Murilo

Destques: Dólares ou reais?

A expectativa a respeito da redução dos estímulos econômicos nos EUA, com a elevação das taxas de juros por lá, deverão resultar em repatriação de capitais estrangeiros, temporariamente alocados em países emergentes em busca de maiores ganhos. Esse movimento provoca a subida do dólar, em razão do aumento de sua procura.

Nossas disputas políticas internas alavancam as incertezas, adicionam volatilidade aos mercados e trazem desvalorização ainda maior para a nossa moeda. A aproximação de um ano eleitoral que promete ser caótico na seara política apimenta as incertezas e pode desvalorizar ainda mais a nossa combatida moeda. A Bolsa, apesar de estar “barata”, não ganha tração para decolar e patinamos, restando-nos aplaudir a recuperação dos mercados internacionais, ainda que não haja vida fácil para ninguém, nem aqui, nem lá fora. De uma certa forma, isso abre também oportunidades de investimentos na Bolsa. Porém, diante das incertezas, o mercado tem estado orientado para investimentos de grandes empresas, fortes e organizadas para suportarem com menos dificuldades as épocas de dificuldades e incertezas.

O “câmbio de equilíbrio” de 4,5, defendido pelo ministro Paulo Guedes, parece escapar por entre os dedos, com as elevações recentes do dólar. Diante desse cenário, faz cada vez mais sentido proteger seus investimentos, alocando ao menos uma parcela em moeda forte (já falamos nisso por aqui com alguma frequência). Mesmo com a bolsa norte-americana “esticada”, parece fazer sentido alocar recursos – desde que com uma visão de longo prazo – numa economia desenvolvida e lastreada por uma moeda que funciona como porto seguro em momentos de incerteza, a concentrar todos os seus investimentos numa economia local recalcitrante e apoiada, por consequência, numa moeda sem poder de atração e, por isso, fraca.

No dizer da Empiricus, a maior casa independente de análise do país, “... *em momentos de estresse global, o real tende a reagir negativamente num primeiro momento. Aqueles que já investiram no exterior antes da crise do coronavírus com certeza estão mais tranquilos agora*”. E segue: “*em vez de buscar o dólar ótimo, defina a parcela dos seus investimentos que você quer ter em moeda forte e siga à risca o seu plano*” (Enzo Pacheco – Empiricus – 18/08/21).

Lembro-me quando em 2014 aventurei-me no mercado norte-americano e decidi “fechar o câmbio” e enviar recursos para os EUA, a uma taxa de de 2,70, à época assustadoramente alta, de tirar o sono. Hoje, 7 anos à frente, o caso soa cômico, uma vez que minhas pequenas economias, mesmo se mantidas estacionadas numa conta corrente, teriam dobrado de valor, em reais, sem que eu houvesse empreendido qualquer esforço. De fato, um pouco de diversificação não faz mal a ninguém.

A recente expansão de oferta dos [BDR](#) (recibos de ações estrangeiras) oferecidos na bolsa brasileira e a multiplicação de ETF (fundos de índices) apresenta inúmeras possibilidades de investimento em ativos estrangeiros, sem a necessidade de retirar os seus recursos do Brasil. Além

das alternativas mencionadas nas tabelas mais abaixo, há algumas novidades, tais como os inúmeros fundos de ações globais que podem ser encontrados em diversos gestores de fundos, tais como os da Vitreo, por exemplo. Há, ainda, para os que gostam de moedas digitais, ETF recém-lançados de criptomoedas (QETH11, QBTC11 e BITH11), que permitem exposição às moedas digitais a partir de compras diretamente na bolsa, sem a necessidade de abrir contas nas corretoras de cripto, as chamadas *exchanges*. Portanto, estude as alternativas que mais se adequem ao seu perfil de investidor e decida se deseja diversificar ainda mais os seus investimentos para ativos expostos ao dólar, como os exemplificados acima. Em tempo, convém mencionar que após a forte queda de 35% observada em maio, o bitcoin segue boa rota de recuperação, com alta de 18% em julho e 16% em agosto (até o dia 20).

A inflação segue preocupando, e analistas de mercado já falam em taxa Selic na casa de 8 e até 9%. No mês passado publiquei aqui que o mercado esperava Selic de 7% no final do ano. Por esse motivo, é bom manter distância, por enquanto, dos títulos de renda fixa prefixados, pois as taxas podem subir ainda mais. Melhor investir nos títulos vinculados à inflação (IPCA+), buscando proteção contra o dragão inflacionário.

Por tudo isso, apertem os cintos: desafios à frente!!

Abraços.

Opções de investimento de acordo com o perfil do investidor

Reserva de Emergência e R1 (período de residência médica)

Aplicável para: carteiras inferiores a R\$ 20 mil, independentemente do perfil (Conservador, Moderado ou Arrojado), montagem da reserva de emergência e de reserva para o período de residência R1. Deve conter os ativos mais conservadores, que tenham por principal objetivo segurança, liquidez e preservação do capital, cuja indicação dos especialistas é:

| Classes | Ativos | % |
|-----------------------|-----------------------------------|------|
| Renda fixa pós-fixada | Tesouro Selic 2027 ⁽¹⁾ | 100% |

(1) Resgate em D+1 (dia seguinte ao da solicitação). Alternativamente, [Fundos DI](#) que invistam 100% em Tesouro Selic, desde que rendam ao menos 100% do CDI e não tenham taxa de administração.

Perfil Conservador

Aplicável para: carteiras inferiores a R\$ 20 mil, independentemente do perfil (Conservador, Moderado ou Arrojado). Sua reserva de emergência deve estar contida no item anterior. Este perfil é apropriado para investidores próximos à aposentadoria ou aposentados, avessos a riscos. Jovens e profissionais ativos devem buscar educação financeira para desenvolver maior apetite a risco e buscar maiores ganhos nos perfis Moderado e Arrojado. Melhores recomendações dos especialistas:

| Classes | Ativos | % |
|------------|---|------------|
| Renda fixa | - Tesouro Selic 2027 ⁽¹⁾ Distribuir 40% entre: - Tesouro IPCA 2026 e/ou Tesouro pré-fixado 2024 ⁽²⁾ - LCI/LCA pós-fixado 3 meses que pague próximo de 100% do CDI ⁽³⁾ - CDB ⁽⁴⁾ | 60% 40% |

(1) Resgate em D+1 (dia seguinte ao da solicitação). Alternativamente, [Fundos DI](#) que invistam 100% em Tesouro Selic, desde que rendam ao menos 100% do CDI e não tenham taxa de administração.

(2) Caso consiga levar os títulos ao vencimento.

(3) Deve ser de emissão de banco de boa qualidade (Itaú, Bradesco, Santander, BB, CEF, BTG e Safra) e pagar próximo a 100% do CDI, para valer o risco adicional ao Tesouro Direto. Não invista mais de R\$ 250 mil por banco. Ex: LCI Bco Pactual pós-fixado 90 dias vcto 18/11/21: 96% CDI. Possui a vantagem de não pagar IR. Equivale, portanto, a 123,87% do CDI.

(4) Deve ser de emissão de banco de boa qualidade (Itaú, Bradesco, Santander, BB, CEF, BTG e Safra) e pagar acima de 100% CDI e dos LCI/LCA, não cobrar taxas e ser resgatável em D0 ou D+1. Não invista mais de R\$ 250 mil por banco. Caso não disponível, invista em LCI/LCA. Ex: CDB pós-fixado BTG Pactual 31 dias vcto 20/09/21: 104,75% CDI. CDB pós-fixado BTG Pactual 61 dias vcto 20/10/21: 105,75 CDI. CDB pós-fixado BTG Pactual 90 dias vcto 18/11/21: 106,75 CDI.

Perfil Moderado

Aplicável para: carteiras superiores a R\$ 20 mil. Caso inferior, invista no Perfil Conservador. Sua reserva de emergência deve estar contida no primeiro item. Melhores recomendações dos especialistas:

| Classes | Ativos | % |
|---------------------------|---|------------|
| Renda fixa | - Tesouro Selic 2027 ⁽¹⁾ Distribuir 30% entre: - Tesouro IPCA 2026 e/ou Tesouro pré-fixado 2024 ⁽²⁾ - LCI/LCA pós-fixado 3 meses que pague próximo de 100% do CDI ⁽³⁾ - CDB ⁽⁴⁾ | 40% 30% |
| Fundo Invest. Imob. (FII) | - Fundo de Fundos ("fund of funds" - FoF) ⁽⁵⁾ | 10% |
| Ações nacionais | - Fundos de ações c/gestão de qualidade e bom desemp. histórico ⁽⁶⁾ ; ou - Fundo de índice (ETF) BOVA11 ⁽⁷⁾ ; | 10% |
| Ações estrangeiras | - Fundos de ações c/gestão de qualidade e bom desemp. histórico ⁽⁸⁾ ; ou - Fundo de índice (ETF) IVVB11 ou SPXI11 ⁽⁹⁾ | 5% |
| Ouro | - Fundos de investimento em ouro ⁽¹⁰⁾ | 5% |

- (1) Resgate em D+1 (dia seguinte ao da solicitação). Alternativamente, [Fundos DI](#) que invistam 100% em Tesouro Selic, desde que rendam ao menos 100% do CDI e não tenham taxa de administração.
- (2) Caso consiga levar os títulos ao vencimento.
- (3) Deve ser de emissão de banco de boa qualidade (Itaú, Bradesco, Santander, BB, CEF, BTG e Safra) e pagar próximo a 100% do CDI, para valer o risco adicional ao Tesouro Direto. Não invista mais de R\$ 250 mil por banco. Ex: LCI Bco Pactual pós-fixado 90 dias vcto 18/11/21: 96% CDI. Possui a vantagem de não pagar IR. Equivale, portanto, a 123,87% do CDI.
- (4) Deve ser de emissão de banco de boa qualidade (Itaú, Bradesco, Santander, BB, CEF, BTG e Safra) e pagar acima de 100% CDI e dos LCI/LCA, não cobrar taxas e ser resgatável em D0 ou D+1. Não invista mais de R\$ 250 mil por banco. Caso não disponível, invista em LCI/LCA. Ex: CDB pós-fixado BTG Pactual 31 dias vcto 20/09/21: 104,75% CDI. CDB pós-fixado BTG Pactual 61 dias vcto 20/10/21: 105,75 CDI. CDB pós-fixado BTG Pactual 90 dias vcto 18/11/21: 106,75 CDI.
- (5) Seleção dos melhores FII (FoF) da Empiricus: RVBI11, RBRF11 e HFOF11. Ideal diversificar e investir em pelo menos dois, na sequência descrita. Estão listados por ordem de maior retorno (distribuição de lucros) nos últimos 12 meses (10,2%, 9,1% e 8,0%, respectivamente).
- (6) Seleção dos melhores Fundos de Investimentos em Ações (FIA) da Empiricus: Indie, Equitas Selection FIC Ações e Brasil Capital. Classificados por ordem de melhor rentabilidade nos últimos 36 meses. Ideal investir em pelo menos dois. Todos são negociados no BTG e em algumas outras corretoras. São também indicados pela Inversa, exceto o Equitas Selection.
- (7) Fundo de índice (ETF) que replica a rentabilidade do principal índice da Bolsa, o IBOVESPA. Como persegue um índice geral (*benchmark*), possui gestão passiva. Prefira os FIA (item 4), que têm gestão ativa, caso busque superar o índice.
- (8) Indicação da Inversa: Western Asset FIA BDR. Empiricus e Inversa indicam também IP Participações IPG FIC FIA BDR Nível 1. Expostos à variação cambial. Resgate em D+4 e D+60, respectivamente. Investem em ações de empresas listadas na bolsa de New York negociadas no Brasil, as chamadas BDR (Brazilian Depositary Receipts).
- (9) Fundos de índice (ETF) que replicam a rentabilidade do índice da Bolsa norte-americana, o S&P500. Como perseguem um índice geral (*benchmark*), possuem gestão passiva. Prefira os FIA BDR (item 6), que têm gestão ativa, caso busque superar o S&P500.
- (10) Indicações da Empiricus: BTG Pactual Ouro USD FI Multi e Vitreo Ouro FIC Multi. ETF de ouro BIAU39 (comprar no *homebroker* de sua corretora). Ouro funciona como uma proteção para casos de crises, nas quais o ativo tende a se valorizar.

Perfil Arrojado

Aplicável para: carteiras superiores a R\$ 50 mil. Caso inferior, invista no Perfil Moderado. Sua reserva de emergência deve estar contida no primeiro item. Melhores recomendações dos especialistas:

| Classes | Ativos | % |
|---------------------------|---|------------|
| Renda fixa | - Tesouro Selic 2027 ⁽¹⁾ Distribuir 30% entre: - Tesouro IPCA 2026 e/ou Tesouro pré-fixado 2024 ⁽²⁾ - LCI/LCA pós-fixado 3 meses que pague próximo de 100% do CDI ⁽³⁾ - CDB ⁽⁴⁾ | 30% 30% |
| Fundo Invest. Imob. (FII) | - Fundo de Fundos ("fund of funds" - FoF) ⁽⁵⁾ | 10% |
| Ações nacionais | - Fundos de ações c/gestão de qualidade e bom desemp. histórico ⁽⁶⁾ ; ou - Fundo de índice (ETF) BOVA11 ⁽⁷⁾ ; ou - Ações de empresas nacionais. Ver "Ações nacionais" abaixo. | 20% |
| Ações estrangeiras | - Fundos de ações c/gestão de qualidade e bom desemp. histórico ⁽⁸⁾ ; ou - Fundo de índice (ETF) IVVB11 ou SPXI11 ⁽⁹⁾ - Ações de empresas estrang. (BDR). Ver "Ações estrangeiras" abaixo. | 5% |

OMNI MED Brasil - Gestão de Negócios Médicos

22/08/2021

| | | |
|-------------|--|------|
| Ouro | - Fundos de investimento em ouro ⁽¹⁰⁾ | 2,5% |
| Criptomoeda | - Bitcoin (BTC) ⁽¹¹⁾ | 2,5% |

(1) Resgate em D+1 (dia seguinte ao da solicitação). Excluímos os Fundos DI que invistam 100% em Tesouro Selic e os Fundos DI, que estavam presentes no relatório de agosto, devido às mudanças no [Tesouro Direto](#), que os tornaram desvantajosos. Caso tenha investimentos nesses fundos, mantenha, para evitar penalização pelo IR.

(2) Caso consiga levar os títulos ao vencimento.

(3) Deve ser de emissão de banco de boa qualidade (Itaú, Bradesco, Santander, BB, CEF, BTG e Safra) e pagar próximo a 100% do CDI, para valer o risco adicional ao Tesouro Direto. Não invista mais de R\$ 250 mil por banco. Ex: LCI Bco Pactual pós-fixado 90 dias vcto 18/11/21: 96% CDI. Possui a vantagem de não pagar IR. Equivale, portanto, a 123,87% do CDI.

(4) Deve ser de emissão de banco de boa qualidade (Itaú, Bradesco, Santander, BB, CEF, BTG e Safra) e pagar acima de 100% CDI e dos LCI/LCA, não cobrar taxas e ser resgatável em D0 ou D+1. Não invista mais de R\$ 250 mil por banco. Caso não disponível, invista em LCI/LCA. Ex: CDB pós-fixado BTG Pactual 31 dias vcto 20/09/21: 104,75% CDI. CDB pós-fixado BTG Pactual 61 dias vcto 20/10/21: 105,75 CDI. CDB pós-fixado BTG Pactual 90 dias vcto 18/11/21: 106,75 CDI.

(5) Seleção dos melhores FII (FoF) da Empiricus: RVBI11, RBRF11 e HFOF11. Ideal diversificar e investir em pelo menos dois, na sequência descrita. Estão listados por ordem de maior retorno (distribuição de lucros) nos últimos 12 meses (10,2%, 9,1% e 8,0%, respectivamente).

(6) Seleção dos melhores Fundos de Investimentos em Ações (FIA) da Empiricus: Indie, Brasil Capital e Equitas Selection FIC Ações. Classificados por ordem de melhor rentabilidade nos últimos 36 meses. Ideal investir em pelo menos dois. Todos são negociados no BTG e em algumas outras corretoras. São também indicados pela Inversa, exceto o Equitas Selection.

(7) Fundo de índice (ETF) que replica a rentabilidade do principal índice da Bolsa, o IBOVESPA. Como persegue um índice geral (*benchmark*), possui gestão passiva. Prefira os FIA (item 4), que têm gestão ativa, caso busque superar o índice.

(8) Indicação da Inversa: Western Asset FIA BDR. Empiricus e Inversa indicam também IP Participações IPG FIC FIA BDR Nível 1. Expostos à variação cambial. Resgate em D+4 e D+60, respectivamente. Investem em ações de empresas listadas na bolsa de New York negociadas no Brasil, as chamadas BDR (Brazilian Depositary Receipts).

(9) Fundos de índice (ETF) que replicam a rentabilidade do índice da Bolsa norte-americana, o S&P500. Como perseguem um índice geral (*benchmark*), possuem gestão passiva. Prefira os FIA BDR (item 6), que têm gestão ativa, caso busque superar o S&P500.

(10) Indicações da Empiricus: BTG Pactual Ouro USD FI Multi e Vitreo Ouro FIC Multi. ETF de ouro BIAU39 (comprar no *homebroker* de sua corretora). Ouro funciona como uma proteção para casos de crises, nas quais o ativo tende a se valorizar.

(11) Negocie em corretoras (exchanges) conhecidas (ex: Mercado Bitcoin, Binance, Coinbase). Leia os posts no blog e em outras fontes. Invista somente após conhecer os riscos associados. Pense em diversificar com outras moedas digitais de qualidade (ETH, LTC, ADA, XMR, etc.).

Ações nacionais

Aplicável para investidores de perfil arrojado, que tenham um bom conhecimento e vivência no mercado financeiro. Os que ainda não estão seguros com relação às suas escolhas devem preferir distribuir os investimentos em fundos de ações (FIA) ou BOVA11 (nacionais), IVVB11 e SPXI11(estrangeras).

Ao comprar ações, pense como se estivesse investindo no seu próprio negócio para o longo prazo. Procure empresas que tenham:



Segue uma relação de algumas ações que reúnem essas características e que representam oportunidades de investimento para o longo prazo, selecionadas a partir de diversas publicações recentes (Empiricus, Inversa, Infomoney, XP, BTG Pactual, Ágora, Genial, Órama, dentre outras). Para buscar segurança na diversificação, inicie sua carteira com um mínimo de 5 ações, evoluindo para algo entre 8 e 15. Diversifique por diferentes setores. Invista regularmente para formar um preço médio de compra que corrija eventuais distorções pontuais de mercado.

A lista não é exaustiva. Mostra a indicação atual de vários analistas de boa reputação. Lembre-se que, se preferir, você poderá investir no fundo de índice (ETF) que representa o índice global da bolsa (BOVA11), em fundos de ações (FIA), ou até mesmo um mix entre eles, como eu mesmo normalmente costumo fazer. É simples e dá bons resultados.

| Empresa | Setor | Ticker (código na Bolsa) |
|-----------------------|--------------|---------------------------------|
| Vale | Mineração | VALE3 |
| Itaú | Financeiro | ITUB4 |
| Magazine Luiza | Varejo | MGLU3 |
| Americanas | Varejo | AMER3 |
| Gerdau | Siderurgia | GOAU4 |
| Cosan Logística | Logística | RLOG3 |
| B3 (Bolsa de Valores) | Financeiro | B3SA3 |
| Cyrela | Construção | CYRE3 |

| | | |
|---------------|----------------------------|--------|
| Eneva Energia | Energia | ENEV3 |
| WEG | Equipam. eletroeletrônicos | WEGE3 |
| Natura | Consumo | NTCO3 |
| Lojas Renner | Vestuário | LREN3 |
| Suzano | Papel e Celulose | SUZB3 |
| BTG Pactual | Financeiro | BPAC11 |
| Rede D'Or | Hospitais | RDOR3 |

Ações estrangeiras

São diversas as ações de empresas estrangeiras negociadas na Bolsa brasileira, chamadas de BDR (Brazilian Depositary Receipts). Fique atento, pois são expostas à variação cambial, ou seja, refletem a exata valorização dos ativos na Bolsa norte-americana convertida para R\$. A tabela revela as indicações atuais da Empiricus:

| Empresa | Setor | Ticker (código na Bolsa) |
|-------------------|---------------------|--------------------------|
| Target | Consumo | TGTB34 |
| Apple | Tecnologia | AAPL34 |
| Alphabet (Google) | Tecnologia | GOGL34 |
| Microsoft | Tecnologia | MSFT34 |
| Amazon | Comércio eletrônico | AMZO34 |
| Walt Disney Co. | Entretenimento | DISB34 |
| Paypal | Meio de pagamento | PYPL34 |

Forma supersimples de investir

Se você conhece muito pouco ainda a respeito de investimentos, está em fase inicial de acumulação, tem pouco tempo para investir em educação financeira e é de perfil moderado ou arrojado, veja uma alternativa supersimples de investir, delegando sua carteira integralmente a um único fundo de investimento.

A sugestão é que você invista toda a sua carteira (exceto a reserva de emergência, que deve continuar em Tesouro Selic) num fundo que a Empiricus criou, em parceria com a gestora de fundos Vitreo, chamado **Fundo Universa**, que espelha todas as indicações da Carteira Empiricus e, por consequência, a sua rentabilidade.

Basta você abrir uma conta na Vitreo.com.br, enviar os recursos através de TED e investir. Pronto. A partir daí, resta acompanhar a rentabilidade, mensalmente. Você fica com seu tempo livre, não precisa se preocupar com apuração e pagamento de impostos e pode investir a partir de R\$ 100.

Comodidade, porém, tem seu preço. Há uma taxa de administração de 1,05% a.a. e taxa de performance de 15% sobre o que ultrapassar o CDI, aceitáveis frente à rentabilidade líquida que vem sendo entregue. O prazo de resgate é longo e incomoda um pouco: 60 dias para cotização (cálculo do valor de saída) + 1 dia útil para pagamento. É um fundo classificado como de Multimercado (negocia RF e RV), criado em junho/19, com risco considerado alto.

Como o Fundo Universa não possui a mesma proporção entre RF e RV dos perfis Moderado e Arrojado, você terá que reequilibrar as proporções da carteira. É simples. Basta calcular a média ponderada entre o que você tem investido na reserva de emergência e o que o **Universa** investe em RF (36%, conforme as informações técnicas disponível no *site* da [Vitreo](#)), e ajustar os investimentos na Carteira de forma a manter o percentual de RF adequado ao seu perfil:

| Ativo | Reequilíbrio da RF em carteira Moderada | |
|-----------------------|---|---------------|
| | Parcela RF % | R\$ investido |
| Reserva de emergência | 100% | 40.000 |
| Carteira Universa | 36% | 20.000 |
| % ponderado em RF | 79% | 60.000 |

Podemos concluir que a combinação de R\$ 40 mil da sua reserva de emergência com os R\$ 20 mil investidos na Carteira Universa faz com que você tenha um investimento consolidado de 79% em RF, nível de equilíbrio adequado para uma carteira Moderada.

Pronto. Você terá uma carteira equilibrada, adequada ao seu perfil de risco, com um gestor cuidando ativamente de seus recursos, sem precisar se preocupar com reposicionamentos de ativos, nem com cálculos e pagamentos de IR, pois o fundo cuidará de tudo. Como pontos negativos, estará com boa parte de seus recursos delegada a um só gestor e terá um prazo de resgate muito longo.

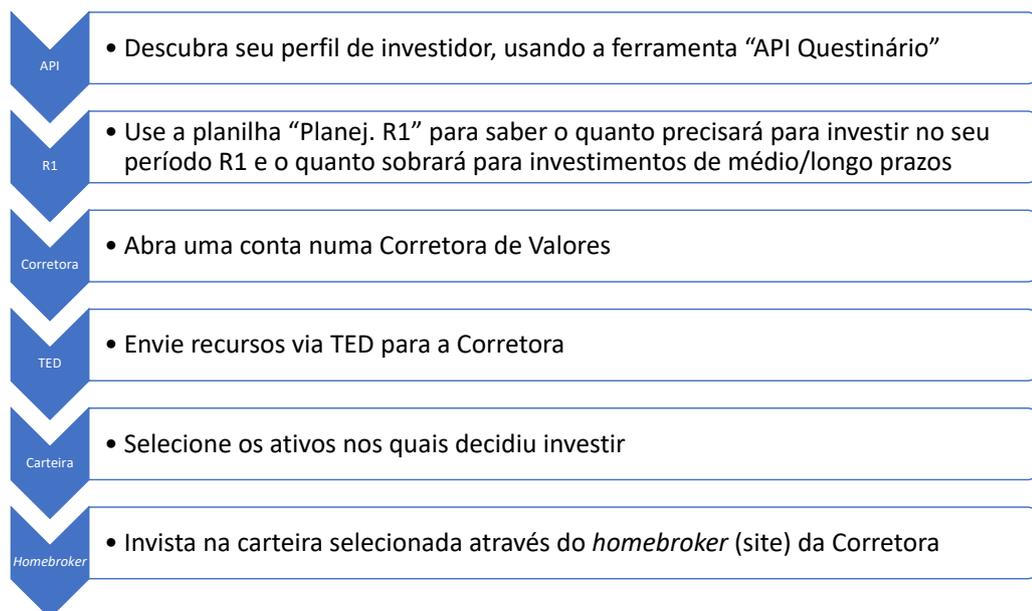
E se a Vitreo quebrar? Isso não o afetará, pois os fundos operam como se fossem condomínios de investidores, sem confundir o patrimônio dos investidores com o do gestor. Seus recursos, portanto, estão custodiados (guardados, protegidos) em grandes instituições financeiras, bastando fazer a

substituição da Vitreo por outra empresa gestora. A Vitreo apenas faz a gestão, mas não pode acessar seus recursos.

O que faço se não me sinto seguro(a) em investir em ativos mais complexos, como “empresas estrangeiras” e “ouro”?

Nesse caso, você pode deslocar os investimentos destas categorias para “Ações nacionais” e “Fundos de Investimento Imobiliário”. Note que as tabelas foram montadas por ordem crescente de risco e complexidade, para ajudar na sua decisão. Sua carteira perderá diversificação e proteção contra crises, mas isso faz parte do aprendizado e não necessariamente resultará em perdas.

Roteiro para começar a investir



Quer saber mais (educação financeira)?

Análise conceitual de investimento por perfil

Reserva de emergência e R1: Trata-se de uma carteira muito conservadora, que busca, antes de mais nada, a preservação do capital, uma vez que os recursos serão utilizados a curto prazo. O Tesouro Selic, com taxas pós-fixadas cujo alvo é remunerar à taxa Selic, é o ativo que melhor representa essa segurança. Trata-se do título mais seguro do mercado, emitido pelo Tesouro Nacional. Porém, oferece baixa rentabilidade, em especial nesse momento, em que a taxa Selic se

encontra em seu menor nível histórico, o que é tolerável nesse perfil, cuja principal função preservar seu capital, com liquidez imediata.

Carteira Conservadora: Investidores conservadores apresentam baixa tolerância a risco e, por isso, têm dificuldades em tolerar perdas. Por isso, as carteiras conservadoras são compostas majoritariamente por ativos de renda fixa pós-fixados, que não têm risco de gerar rentabilidade negativa.

Carteira Moderada: além dos títulos de renda fixa mencionados no item anterior, esta carteira é dedicada aos investidores com uma razoável tolerância aos riscos de perdas no curto prazo, visando ganhos no médio prazo (3 anos) e longo prazo (5 anos +). Por isso, é razoável investir em ativos de maior risco (renda variável), os quais tendem a oferecer melhores rentabilidades nesse horizonte de tempo.

Títulos de renda variável têm sua rentabilidade determinada no futuro, uma vez que o seu valor flutua integralmente, para baixo e para cima, de acordo com as expectativas do mercado. Como o perfil que defendemos é o de investimento para longo prazo, prefira os fundos de ações, depois o fundo de índices (BOVA11).

Um outro aspecto interessante dessa carteira, que a torna defensiva contra crises e incertezas, é a diversificação, incluindo ativos relacionados ao mercado de ações norte-americano (IVVB11) e ouro, o mais importante refúgio em épocas de crise.

IVVB11 e SPXI11: são ativos constituídos sob a forma de fundos (ETF) que reproduzem o índice S&P500 (índice da bolsa norte-americana composto pelas 500 ações mais negociadas), em dólares. Portanto, trazem uma proteção para desvalorizações de nossa moeda, que no longo prazo tendem a ser maiores do que as moedas dos países desenvolvidos.

Fundo de ouro: o ouro tem sido, historicamente, uma importante proteção contra as grandes crises internacionais, servindo de fuga nos momentos de grande incerteza. Em épocas de paz, é um porto seguro para os investimentos. Assim como o IVVB11 e o SPXI11, este está também exposto à variação cambial.

Carteira Arrojada: além dos ativos já explicados na Carteira Moderada, aqui há as ações nacionais e estrangeiras e criptomoedas, com uma maior exposição proporcional aos ativos de risco, para que se enquadre ao perfil do investidor arrojado, que tolera perdas maiores de curto prazo em busca de rentabilidade superior no médio/longo prazo.