

**INVESTIMENTOS - RISCO X RETORNO***INVESTMENTS - RISK X RETURN*

Dheison Lucas Caetano Pinto

*PINTO, Dheison Lucas Caetano. Investimentos – Riscos x Retorno. Revista Tecnológica da FATEC-PR, v.1, n.11, p. 58-67, jan/dez, 2020.*

**RESUMO**

O trabalho foi realizado com o objetivo de identificar os riscos envolvidos em um processo de decisão de investimentos. A importância da análise de risco é devido ao fato de este estar diretamente ligado ao retorno que se espera obter, portanto para um resultado satisfatório é necessário conhecer e identificar os riscos que o investidor está disposto a correr e o objetivo desejado, assim podendo tomar a melhor decisão de investimento. A pesquisa foi realizada segundo uma metodologia de desenvolvimento que envolveu: a) seleção e o estudo da bibliografia; b) estudo das principais modalidades de investimento no mercado; c) Levantamento dos principais riscos envolvidos nas modalidades de investimento; d) levantamento de métodos para auxiliar na tomada de decisões; e) conclusões a que se chegaram. Assim, apresenta uma introdução, a revisão bibliográfica, a metodologia e o desenvolvimento e os resultados observados e por fim as conclusões a que se chegaram. A identificação dos riscos envolvidos proporciona ao investidor a possibilidade de análise ampla frente ao mercado, podendo tomar a melhor decisão afim de obter o retorno desejado. Para investir é necessário muito estudo e otimismo, correndo alguns riscos, a tomada de decisão assertiva pode diminuir e/ou tornar os riscos de perda mais previsíveis, assim sendo possível tomar medidas para reversão.

**Palavras chave:** Investimento, decisão, risco, retorno.

**ABSTRACT**

*The work was carried out with the objective of identifying the risks involved in an investment decision process. The importance of risk analysis and due to the fact that it is directly linked to the expected return, so for a satisfactory result it is necessary to know and identify the risks that the investor is willing to take and the desired objective, thus being able to take the decision best investment decision. The research was carried out according to a development methodology that involved: a) selection and study of the bibliography; b) study of the main types of investment in the market; c) Survey of the main risks involved in the investment modalities; d) survey of methods to assist in decision making; e) conclusions reached. Thus, it presents an introduction, the bibliographic review, the methodology and the development and the observed results and finally the conclusions reached. The identification of the risks involved provides the investor with the possibility of ample analysis in relation to the market, being able to make the best decision in order to obtain the desired return. In order to invest, a lot of study and optimism is necessary, taking some risks, assertive decision-making can decrease and / or make the risk of loss more predictable, so it is possible to take measures to reverse it.*

**Keywords:** Investment, decision, risk, return.

## 1 INTRODUÇÃO

Investimento é o ato de aplicar valores afim de obter retornos financeiros, podendo ser realizado de diversas maneiras, portanto a principal análise que deve ser realizada é qual o risco que será necessário correr para obter o retorno desejado diante das incertezas de cada modalidade.

Segundo Paulo Sandroni (1989, p. 276) risco pode ser definido como “condição própria de um investidor, ante as possibilidades de perder ou ganhar dinheiro”, ou seja, tendo conhecido as probabilidades de atingir um resultado desejado, esta pode ser denominado como risco, sendo este alto ou baixo, tanto de sucesso como de fracasso.

Para a tomada de decisão sobre um investimento, é necessário analisar a proporção de Risco e Retorno que se pretende enfrentar, para isso, alguns aspectos devem ser analisados em conjunto, sendo analisar o mercado financeiro em geral, utilizando algumas perguntas: O que investir? quando investir? E a principal, como investir? estas que ajudarão a iniciar o processo. Ao responder e analisar as alternativas, é necessário entender o perfil do indivíduo, que irá realizar aplicação, para definir qual o melhor planejamento para cada situação.

Para um investimento de sucesso é necessário conhecer e entender a utilização de métodos para uma tomada decisão na hora de investir, analisar de forma antecipada, os objetivos, tipos de investimento e investidor, antes de decidir torna a ação mais propícia ao sucesso. A decisão de investimento compões um dos 3 pilares para a maximização de riquezas, objetivo da administração financeira, neste artigo podemos estudar alguns dos métodos eficientes e mais utilizados no mercado, estes auxiliam e são utilizados como base para a realização das análises de investimentos. Com as análises e ferramentas de apoio o investidor poderá tomar decisões financeiras mais precisas e enxergar se existe rentabilidade e se seu investimento está ou não dando certo.

### 1.1 OBJETIVOS

Este trabalho tem por objetivo identificar os principais riscos envolvidos em um processo de decisão de investimento. Para tanto, é necessário explorar os seguintes fatores: a) Conhecer as principais modalidades de investimentos disponíveis no mercado e seus riscos; b) Conhecer o perfil dos investidores; c) Analisar o comparativo Risco x Retorno nas modalidades de investimento; d) Analisar estudos de métodos para a tomada de decisão em investimentos e e) Apresentar conclusões da efetividade da utilização de métodos para a tomada de decisões de investimento.

## 2 JUSTIFICATIVA

Tomar decisões é uma ação presente em diversos aspectos no cotidiano, nos investimentos é um processo de importância vital no início, manutenção e encerramento de uma aplicação. Decisões devem ser tomadas após estudos e análises de situações que permitem visualizar as consequências futuras, para bem ou para mal, podendo verificar qual alternativa se aproxima ou atinge o objetivo desejado a longo ou curto prazo. Diversos aspectos podem influenciar indiretamente no processo, emoções, notícias, índices, entre outros. Portanto deve-se observar todas as variáveis dentro de um contexto que podem afetar o investimento escolhido, uma escolha errada pode decretar o encerramento das atividades e a perda de todo capital investido.

Ignorar os riscos no processo de decisão pode gerar grandes perdas, quando se deve parar o investidor decide em fazer um novo aporte, ou seja, analisar os riscos antes de decidir, permite verificar e medir as consequências dos próximos passos, fazendo com que prejuízos venham ser evitados.

Uma boa avaliação dos riscos permite ao investidor evitar que valores sejam perdidos, um erro comum ao investidor está no fato de retirar seu investimento na primeira queda dos índices, portanto este deve estar ciente do risco que está correndo e decidir se a retirada de fato é a melhor alternativa. Para tal, é necessário saber decidir, utilizando de métodos eficazes, é o que propões a um investidor o sucesso ou o prejuízo, iniciando na análise das proporções de Risco x retorno do investimento a ser selecionado e dos próximos passos após iniciar o investimento e assim alcançar o objetivo planejado

## 3 REVISÃO BIBLIOGRÁFICA

Para a melhor tomada de decisão é necessário conhecer os principais conceitos na área de investimentos, como exemplo: os tipos de investimentos, tipos de riscos, ferramentas para investir. De acordo com o livro **Mercado de Valores imobiliários** (2019) é possível conhecer algumas definições:

### 3.1 TIPOS DE INVESTIMENTOS

Há diversas modalidades de investimento que são ofertadas pelo mercado de investimentos, cada modo tem suas particularidades de valores, prazos, frequência, entre outros. A seguir será apresentado as principais modalidades existentes nas perspectivas dos estudiosos da área.

### 3.1.1 Ações

Ações são pequenas partes de uma empresa, ou seja, quando a empresa tem ações vendidas, o seu patrimônio é dividido em várias partes, que são compradas por investidores. Ao ser adquirida, a ação, o investidor se tornam sócio da empresa, passando a correr os riscos deste negócio e também participa dos lucros, sendo este o objetivo principal. Quanto maior a quantidade ações adquiridas, maior é a parcela nos lucros e de influência nas decisões.

As ações de empresas são negociadas na Bolsa de Valores por meio de corretoras, onde os preços são determinados pela oferta e pela demanda.

Um das principais vantagens desse tipo de investimento é que são potenciais de alto retorno, podendo ser comprado ou vendido em qualquer momento, porém para uma boa rentabilidade, é necessário um longo prazo e com altos riscos.

### 3.1.2 Fundos de Investimentos

Os fundos de investimentos é uma modalidade de investimento coletivo, é junção de vários investidores, que são chamados de cotistas, que tem o mesmo interesse e objetivos, que é buscar recursos maximizando lucros e diminuir riscos.

Esse tipo de investimento é bastante comum entre iniciantes no mercado de valores, pois permite a compra de ações, porém estas serão administradas por um gestor, que irá destinar os recursos de acordo com as regras de cada fundo. O investidor não precisa se preocupar com as variações do mercado, pois a divisão dos lucros é realizada de maneira proporcional aos investimentos dos cotistas.

Os fundos se tornam simples por conta da praticidade do investimento, devido a atividade de profissionais especializado para administrar o investimento, não necessitando de muitos recursos para iniciar, porém sem muita rentabilidade devido a taxas cobradas por esta administração.

### 3.1.3 Títulos públicos

Títulos públicos são papéis emitidos pelo Tesouro Nacional, nele os investidores emprestam dinheiro para o governo, que é uma maneira de refinar a dívida pública e financiar seu déficit orçamentário, com isso o investidor recebe em troca uma determinada rentabilidade. Os títulos podem ser adquiridos por meio de leilões ou diretamente à Secretaria do Tesouro Nacional, pelo Tesouro direto.

São diversas vantagens que existem nesse tipo de investimento, mas as principais vantagens são pela segurança no retorno e que o Tesouro Nacional garante a compra de títulos públicos todos os dias, de modo e rápido e online.

Investir em títulos públicos não tem muitas desvantagens, mas ao optar por este método, o investidor tem que levar em conta as taxas cobradas pelas instituições que vão intermediar a negociação.

#### 3.1.4 Caderneta de Poupança

Esse tipo de investimento é bastante popular, pelo fato de oferecer segurança e baixo risco para os investidores. As cadernetas de poupança são protegidas por regras determinadas pelo Banco Central. Esta aplicação financeira tem um retorno muito baixo, mas também nela o investidor fica isento de taxas de administração e Imposto de Renda. Nesta modalidade não há limite mínimo de aplicação, ausência de taxas e seguro, porém com baixa rentabilidade.

#### 3.1.5 CDB

Os CDBs são os Certificados de Depósito Bancário. São títulos que os bancos emitem para conseguir financiar suas atividades de crédito. Quando se compra esses CDBs, é como se você emprestasse dinheiro ao banco em troca de uma rentabilidade. Existem duas modalidades: CDB pré-fixado ou CDB pós-fixado. CDB pré-fixado, é quando o investidor já tem noção de quanto ele vai render na data que vencer o título. CDB pós-fixado, o rendimento vai de acordo com o índice de inflação e a taxa de juros, neste tem uma variação entre o dia da aplicação e do vencimento.

Investir em CDBs tem vantagens como liquidez diária, flexibilidade no resgate, segurança e proteção do dinheiro. E se o investidor for mais conservador ele deve aplicar em CDB pré-fixado, pois ele não terá riscos, sabendo o valor que vai resgatar. (ORLANDI, 2016)

### 3.2 RISCOS

#### 3.2.1 Risco de Investimento

Risco é a probabilidade de alguma incerteza ou variável não calculada impactar o desempenho de um investimento. O risco está, portanto, diretamente ligado à previsibilidade de retorno dessa aplicação. Por outro lado, quem investe em ações “defensivas” (de empresas que, mesmo durante recessões, não sofrem impacto no consumo de seus serviços) está menos suscetível à volatilidade do mercado. É o caso de empresas do setor elétrico e bancário.

#### 3.2.2 Riscos de Mercado

O risco de mercado está relacionado às variações do próprio mercado, ou seja, à desvalorização ou à valorização dos ativos que compõem a carteira do fundo de investimento. Essa variação pode ser influenciada por acontecimentos políticos, econômicos e particulares de

determinado segmento ou empresa.

### 3.2.3 Riscos de Crédito

O risco de crédito é a possibilidade da contraparte não cumprir suas obrigações, parcial ou integralmente, de pagamento dos juros ou do principal na data combinada. A contraparte, neste caso, pode ser o emissor do título que o fundo de investimento compra.

### 3.2.4 Risco de Liquidez

O risco de liquidez consiste na eventual dificuldade que o administrador possa encontrar para vender os ativos que compõem a carteira do fundo de investimento, ficando impossibilitado de atender aos pedidos de resgate do investimento. Neste caso, ele pode ser obrigado a liquidar os ativos dos fundos a preços depreciados para fazer frente a resgates, o que poderá influenciar negativamente o patrimônio líquido do fundo de investimento.

## 3.3 PERFIL DO INVESTIDOR

### 3.3.1 Conservador

Esse tipo de investidor está embasado principalmente no quesito segurança. É avesso a correr riscos, portanto, prefere concentrar seus investimentos em renda fixa. Justamente por não ter pré-disposição para correr riscos, esses investidores não se preocupam com as oscilações de taxas.

### 3.3.2 Agressivo

Esse tipo de investidor busca uma boa rentabilidade, por isso, seu investimento é embasado principalmente nas boas rentabilidades no médio e longo prazo da renda variável. Busca sempre assumir o maior risco possível, em busca do maior retorno possível desejado

### 3.3.3 Especulador

Esse tipo de investidor faz suas aplicações em mercados de alto risco. Assume riscos indesejáveis, em busca de retornos praticamente irreais. Normalmente são investidores que pouco tempo permanecem com um ativo, pois, querem sempre tirar proveito de taxas, resultando em liquidez ao mercado. De acordo com o Banco Santander (site, 2019), os tipos de perfis se resumem em: Conservador, moderado e Arrojado com suas definições através das variáveis objetivo, tolerância a riscos e horizonte de tempo. Abaixo a descrição de cada um desses investidores, segundo o Site do próprio banco.

## 4 DESENVOLVIMENTO

Durante a tomada de decisão seja para iniciar um investimento, definir o próximo rumo, valores aplicados e até encerrar, é necessário avaliar alguns aspectos para ser assertivo. No mercado de valores diversas situações influenciam de forma positiva ou negativa uma aplicação, o comportamento do investidor diante de uma situação tem papel primordial para que o objetivo seja alcançado.

Aspectos como: avaliar e entender os riscos, planejamento, características das modalidades e do investidor, são as principais análise que devem ser realizadas para a tomada de decisão, estes influenciam no comportamento do investidor frente as dificuldades e precisam estar alinhados para o enfrentamento de crises e decisões futuras

### 4.1 PLANEJAMENTO DO INVESTIMENTO

Um investimento de sucesso precisa de um bom planejamento, após compreender os riscos que se dispõe enfrentar é necessário planejar com detalhes os passos que devem ser realizados na trajetória, definindo os prazos e estratégias a serem utilizadas. Com base nessas informações é possível definir as metas a serem atingidas e quais as melhores alternativas para alcançá-las. No planejamento é importante avaliar a situação financeira atual, realizando um orçamento pessoal, podendo definir a quantidade e valor dos aportes que poderão ser aplicados na modalidade determinada.

Realizar o planejamento de suas ações requer pesquisas e estudos das aplicações financeiras disponíveis, entendendo a funcionalidade e a relação entre risco retorno de cada aplicação, podendo identificar as ações que serão tomadas a curto, médio e longo prazo. Um bom planejamento permitirá o investidor, avaliar os principais riscos, de uma aplicação, com antecedência, podendo se antecipar e verificar quais as alternativas para solucionar problemas futuros. Permite uma melhor organização das ações, evitando assim riscos desnecessários durante a trajetória.

### 4.2 CARACTERÍSTICAS DOS INVESTIMENTOS

- Renda Fixa: Nesta modalidade o retorno é previamente definido, é indicado para os investidores que pretendem obter ganhos sem correr muitos riscos, podendo no ato do planejamento calcular a rentabilidade de seu investimento, devido este utilizar para cálculo do rendimento um percentual pré-definido ou baseado em algum índice.
- Renda Variável: É necessário mais estudo e conhecimento do mercado devido a forma de cálculo e taxa de retorno não serem definidas. É recomendado para um investidor com mais experiência no ramo, pois conseqüentemente os riscos são maiores.

- **Pré-Fixado:** Semelhante a renda fixa, investimentos pré-fixados permite ao investidor conhecer qual será o retorno obtido, pois não sofrerá influência das ações na economia, porém, resultando em ganhos menores (LEMES, 2017)

#### 4.3 CARACTERÍSTICAS DO INVESTIDOR

Durante o processo de tomada de decisão ao iniciar um investimento ou mesmo no acompanhamento da aplicação, é necessário considerar o perfil do investidor que estará executando a ação. Cada modalidade de investimento possui suas características específicas, portanto, alguns investidores não obtêm sucesso enquanto outros recebem grandes retornos, ou seja, é preciso analisar as características do indivíduo para a melhor decisão:

Em alguns investimentos específicos, pode se observar características que revelam um tipo de investidor ideal para a aplicação, como exemplos:

- **Poupança:** modalidade com baixos riscos, devido a baixa rentabilidade, indicada para entrantes no mercado, sendo este de fácil manuseio, podendo o ativo ser retirado em qualquer momento sem prejuízos. Neste modo se concentram os investidores conservadores, pois, não demanda tempo para análise de índices e decisões.

- **Ações:** Investimentos que sofrem muitas variações de índices e situações de mercado, indicada para perfis mais arrojados que estão em constante interação com o mercado de valores.

Em cada modelo de investimento existem particularidades, portanto para a tomada de decisões é necessário conhecer as características de cada investimento e do perfil do investidor que deseja investir. (SELAN, 2015)

## 5 CONCLUSÕES E RECOMENDAÇÕES

Para atingir resultados satisfatórios, a primeira etapa é decidir iniciar um investimento e estudar o que há disponível. Um bom investidor deve conhecer todas as possibilidades de oportunidades e riscos, para uma boa análise e tomar a melhor decisão é necessário conhecer corretamente onde se encaixa o perfil do investidor, compreendendo as características relacionadas a sua personalidade, para desempenhar uma melhor escolha entre as diversas formas de investir. A vida de um investimento é sempre uma incógnita, podendo apenas tentar prever as inúmeras variações do mercado, portanto é sempre prudente conhecer os riscos que se deseja correr e com base na análise de cada modelo de investimento, realizar a melhor escolha e conseqüentemente ser bem sucedido.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS: **Mercado de Valores Mobiliários Brasileiro**. 4. ed. Rio de Janeiro, 2019.

LEMES, Giovanni Bugni. **Administração Financeira**. (S. L.) Editora Clube de Autores, 2017.

SELAN, Beatriz: **Mercado Financeiro**. Editora Universidade Estácio de Sá, 2015