

## A ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO MAIS RENTÁVEL EM AÇÕES NOS ÚLTIMOS 5 ANOS DE EMPRESAS REGISTRADAS PELA BOLSA DE VALORES

Brenda Ferrari da Silva <sup>1</sup>

Juliana Tatiane Vital <sup>2</sup>

### Resumo

Este trabalho buscou mostrar técnicas de investimentos em ações de curtíssimo prazo, médio e longo prazo, com o objetivo de entender qual a melhor estratégia de investimento em ações que gera um rendimento maior para o investidor. O presente trabalho abordou técnicas já exploradas no mercado dos investidores, como o *Swing Trade*, *Buy and Hold* e *Day Trade* nas empresas mais negociadas da B3 que foi analisado por um período de 5 anos, iniciando-se no primeiro dia de negociação de janeiro de 2015 e finalizando no último dia de dezembro de negociação da bolsa de valores em 2019. Para entender qual técnica de investimento gera um rendimento maior, analisou-se as empresas Vale, Petrobras e Itaú Unibanco - as três ações mais negociadas no primeiro semestre de 2019 - com simulação de aportes mensais, durante 5 anos, com a técnica *Buy and Hold* que é a compra mensal e a venda no final do período, a técnica de *Swing Trade* que é a compra todo início de mês e no momento de queda da ação e venda conforme o crescimento, e uma técnica de curtíssimo prazo que será a compra mensal e quando o preço da ação oscilar para baixo em cinquenta centavos e venda com o aumento de cinquenta centavos. Na sequência, observou-se que a estratégia *Buy and Hold* obteve maior relevância em sua rentabilidade ao final do período de 5 anos, sendo uma estratégia de fácil entendimento e aplicação.

**Palavra-chave:** *Swing Trade*. *Buy and Hold*. Bolsa de valores. Ações. Estratégias de investimentos.

---

<sup>1</sup> Brenda Ferrari da Silva, Aluna do Curso de Administração. Artigo apresentado para a disciplina de TCC II. Faculdade CESUSC, Complexo de Ensino Superior de Santa Catarina – CESUSC. Endereço eletrônico para contato: [brenda.ferrari@live.com](mailto:brenda.ferrari@live.com). Artigo apresentado na data de 22/06/2020 na cidade de Florianópolis.

<sup>2</sup> Professora Orientadora Doutora. Faculdade CESUSC, Complexo de Ensino Superior de Santa Catarina – CESUSC. Endereço eletrônico para contato: [drjulianavital@gmail.com](mailto:drjulianavital@gmail.com)

## 1 INTRODUÇÃO

Investimento financeiro é uma palavra conhecida por quase todos os brasileiros, porém 92% dos brasileiros não investem seu dinheiro, ou seja, somente 8% da população brasileira investe em algum tipo de aplicação que visa um rendimento futuro; desses 8% que investe seu dinheiro, 88% possui seus recursos aplicados na caderneta de poupança - segundo a Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (ANBIMA,2019). De acordo com o diretor da Anefac (Associação Nacional dos Executivos de Finanças, Administração e Contabilidade) e Miguel José Ribeiro de Oliveira em uma pesquisa feita em 2015, mostra que 99,4% da população brasileira não conhecem o conceito de juros compostos, além disso somente 8% dos brasileiros investem suas receitas, sendo que 88% investem em caderneta de poupança.

O Brasil está em 74º lugar no ranking de educação financeira. Madagascar, Togo e Zimbábue ficam à frente do Brasil mesmo sendo considerados uns dos países mais pobres do mundo, segundo pesquisas feitas pelo S&P Ratings Services (INSPER, 2020).

Porém o crescimento por interesses no quesito de rentabilidade financeira vem tomando forças nos últimos anos, somente em janeiro de 2019 o número de brasileiros que investem a bolsa de valores chegou a 858 mil - segundo o balanço da Bolsa de valores de São Paulo (BCB,2019). No período de 12 meses a bolsa de valores teve um crescimento considerável de 38% de entrada de pessoas físicas, posicionando-se em vigésimo lugar entre as maiores bolsas de valores do mundo, ficando atrás da Bolsa de Valores de Johannesburgo - na África-, Madrid Stock Exchange - Espanha- e Taiwan Stock Exchange - na China.

Verificando os dados expostos na Bolsa de São Paulo, do ano de 2010 até o período do ano de 2018 o número de investidores passou de 552.364 mil para 858.475 mil, essa inserção de novos acionistas na bolsa de valores motiva-se pela procura de investimentos que tenham um rendimento acima da média. Visto que a taxa Selic tenha atingido recordes de baixas, com 3% (BCB, 2019) as aplicações em rendas variáveis tornam-se cada vez mais atrativos para entrarem na carteira de investimentos, pois com o mercado consumindo mais as empresas tendem a ter uma lucratividade maior, valorizando-se na bolsa de valores e aumentando os rendimentos dos acionistas.

Tendo em vista que com a reforma da previdência e queda da taxa Selic as pessoas terão um grau de dificuldade maior de se aposentar e seus investimentos em renda fixa não estão sendo atrativos, como consequência mercado de renda variável tem tomado notoriedade nos últimos meses, mais em específico o mercado de ações de capital. Fatores como segurança e redução ou propensão a perdas menores em investimentos, fazem dos investimentos fixos os mais utilizados, segundo Leandro Loiola (planejador financeiro da Planejar) investimentos variáveis tornam-se atrativos principalmente a longo prazo - períodos entre 20 e 30 anos -já que há possibilidades de grandes ganhos e recuperação de perdas, o que pode visar um plano de aposentadoria para um perfil de investidor com um olhar mais arriscado para o mercado. O que será exposto e analisado no decorrer desse artigo, assim como a rentabilidade de investimentos a curtíssimo prazo, médio e longo prazo.

Com o cenário atual de taxa Selic alcançando recordes de baixa, pandemia mundial e mercado financeiro instável, uma dúvida vem sendo recorrente em indivíduos que pensam em gerar lucros com investimentos em ações, a atenção principal é: qual é a estratégia de investimento mais rentável para aplicação de capitais na Bolsa de Valores para que aloquem seus aportes financeiros em oportunidades de rendimentos mais interessantes.

## 1.1. OBJETIVO GERAL

Esse artigo tem como objetivo geral apontar a estratégia de investimento mais rentável em ações nos últimos 5 anos de empresas registradas pela B3, visando entender qual estratégia gera um lucro maior ao final do período.

### 1.1.2. Objetivos específicos

Buscando alçar o objetivo geral, expõem se alguns objetivos específicos para que contribuam com os resultados esperados do presente trabalho.

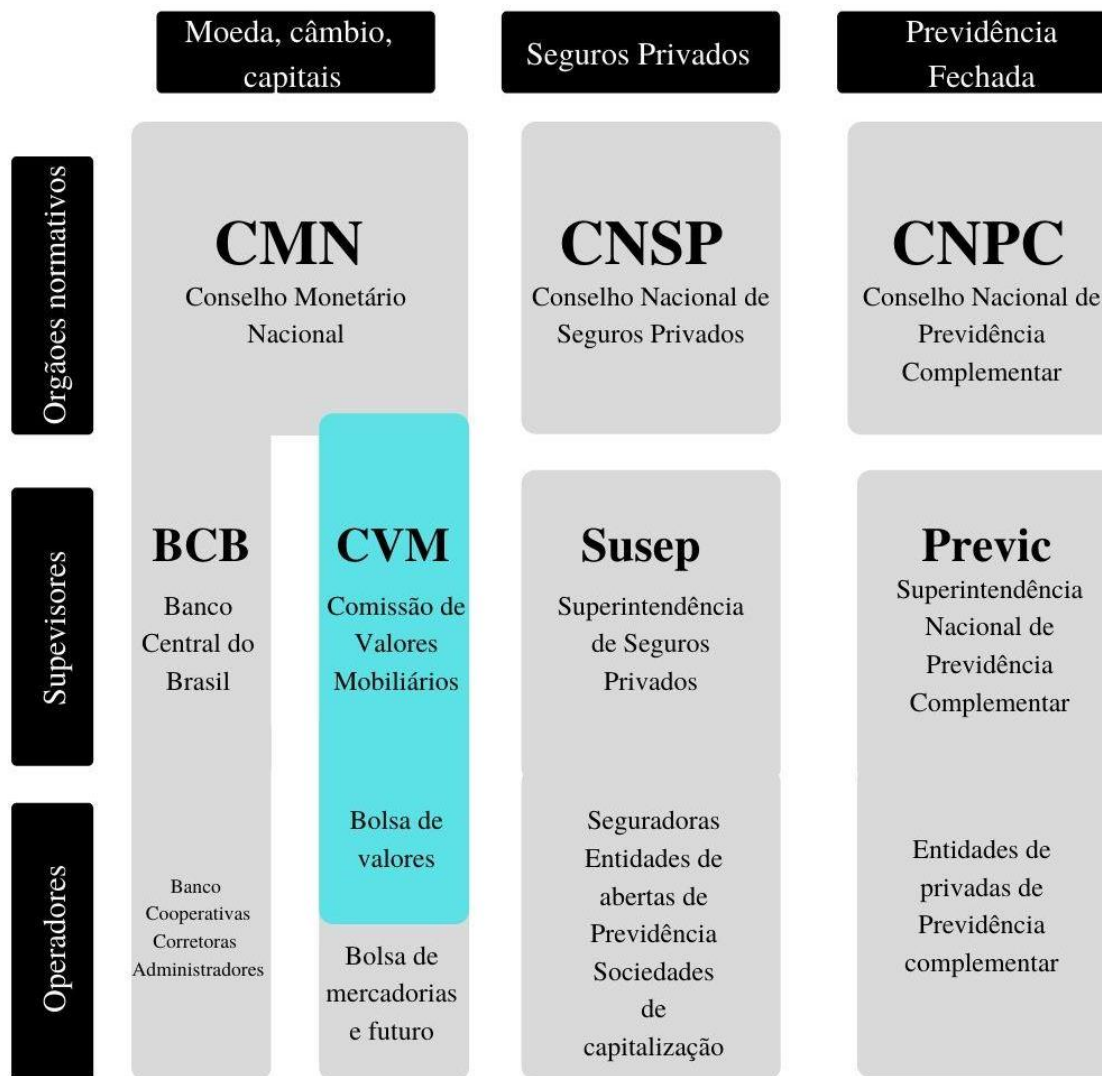
- a) Analisar históricos financeiros das três empresas com maior volume de negociação da bolsa de valores;
- b) Identificar estratégias de investimentos
- c) Descobrir o método mais rentável de aplicações em ações

## 2 REFERENCIAL TEÓRICO

Mercado acionário é uma importante parte do Sistema Financeiro Nacional (SFN). O SFN é um composto, um agrupamento, de dívidas e de investimentos do governo e das empresas brasileiras, é um sistema que opera a quitação ou não das dívidas das empresas, indivíduos e governo, além de negociações de investimentos (BACEN,2019).

O SFN -Sistema Financeiro Nacional- é segmentado em três partes como mostra o Quadro 1, uma delas é o Conselho Monetário Nacional (CMN) que é o órgão que fiscaliza e toma decisões sobre as taxas, juros, inflação e câmbio do país, delegando a responsabilidade da bolsa de valores, bolsa de mercadorias e futuro e algumas corretoras para a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) que supervisiona as operações da Bolsa de Valores - destacado em azul, no Quadro 1. Seguido pelo CVM, vem o Banco Central do Brasil (BCB), que tem a função de fiscalizar se está sendo cumprido a exigência do CMN, além disso, o mesmo executa o câmbio, juros, taxas e infrações em banco e caixas econômicas, consórcios, cooperativas de crédito, corretoras e distribuidoras, instituições de pagamento e demais instituições não bancárias (BACEN, 2019).

Quadro 1 - Sistema Financeiro Nacional



Fonte: Elaboração própria

## 2.1. MERCADO DE CAPITAIS, MERCADO FINANCEIRO E BOLSA DE VALORES

Dentro do Sistema Financeiro Nacional (SFN), o presente trabalho aborda temas da Comissão de Valores Monetários (CVM) que é o órgão responsável pela parte de ações monetárias (junto com o BCB) do Brasil assim, com pelo Mercado de Capitais que é uma relação entre o investidor, o tomador e na maioria das vezes uma instituição financeira, que faz a intermediação dos rendimentos, dentre outras funções. No Mercado de Capitais sua “intermediação financeira é de médio e longo prazo, às vezes de prazo indeterminado como as operações que envolvem ações” (NETO;LIMA. 2008,p.11). Lima e Andrezo (1999, p.4) completam que “uma característica particular desse tipo de mercado é a possibilidade de constituição de crédito não-exigíveis, baseados em uma expectativa de renda superior à taxa

de juros do mercado, como é o caso das ações. Este é um mercado predominante de renda variável”.

Entre os diversos tipos de mercados no Brasil, existe o Mercado financeiro, que é um conjunto de empresas e instituições que utilizam de plataformas ou mediadores, para realização de uma ou mais trocas monetárias, ou seja, “o mercado financeiro é o local onde o dinheiro é gerido, intermediado, oferecido e procurado, por meio de canais de comunicação que se entrelaçam na formação de sistemas” (RUDGE; CALVALCANTE. Mercado de Capitais, p. 36).

Deschartre elucida que o mercado de ações dividido em duas partes, o primário e o secundário, o mercado primário é responsável pela divulgação de ações das empresas, com o intuito de arrecadação de capitais no mercado financeiro e o segundo mercado é caracterizado pela negociação dessas ações, na qual os investidores intermediam as ações das empresas ofertadas através da bolsa de valores com o intuito de arrecadar seu dinheiro investido

As bolsas de valores constituem-se em associações civis sem fins lucrativos, cujo o objetivo básico é o de manter um local em condições adequadas para realização, entre membros, de operações de compra e venda de títulos e valores mobiliários.(NETO. 1999.p. 202).

Todas as ações que entram no mercado primário e são negociadas no mercado secundários são fiscalizadas pelo CVM (Comissão de Valores Mobiliários), que fiscaliza e determina as regras do mercado financeiro desde 1976 - ano de sua criação - segundo Deschartre e Neto.

## 2.2. AÇÕES

Segundo Piazza ação é uma pequena parcela de uma empresa S.A.(sociedade anônima), sociedade por ações ou companhia, representada através de títulos de renda variável, na qual o comprador passa a ter direitos sobre os resultados da empresa que está comprando.

As ações são divididas em duas partes, sendo elas a ação ON (ordinária nominativa) e PN (preferencial nominativa).

As ações podem ser divididas em dois tipos distintos, a saber: as ordinárias e as preferenciais. Quando um investidor compra mais de 50% do capital da empresa por meio das ações ordinárias, esse passa a ter o controle da mesma. Nas ações preferenciais, o investidor não possui o direito de ter o controle na empresa, porém, tem preferência na distribuição de dividendos (LUQUET, 2000).

Deschartre afirma que ações ordinárias dão a liberdade de voto ao comprador do título e as ações preferenciais não concedem direito a voto, porém os possuintes das ações preferenciais são os primeiros a receber os resultados da empresa. Neto complementa

As ações ordinárias são aquelas que comandam a assembleia de acionistas de uma empresa, conferindo ao seu titular o direito de voto. Os acionistas ordinários podem eleger e destituir os membros da diretoria e do Conselho Fiscal da companhia; decidir sobre o destino dos lucros; reformar o estatuto social; autorizar emissões de debêntures e aumentos de capital social; votar contas patrimoniais, etc. (NETO, 1999. p.182).

Neto destaca ainda que, apesar de as ações preferenciais não possuírem direito a voto, possuem uma primazia notável, como ter prioridade na hora da distribuição de dividendos e

geralmente possuem um valor maior que ações ordinárias e antecipa o recebimento de dividendos caso a empresa venha a falência.

As duas maneiras mais utilizadas para obter retorno financeiro pelas ações, além da valorização ou não do papel, são através dos dividendos, que é a distribuição dos lucros da empresa para os acionistas. Toda e qualquer empresa com capital aberto na Bolsa de Valores tem como obrigação distribuir 25% dos lucros líquidos - sem IR ou demais impostos - obtidos no período. A outra maneira é através do JSCP (Juros Sobre Capital Próprio) que é a distribuição de lucros abatendo 15% de imposto de renda (Rizério, 2015). Descontos como emolumentos que “são taxas cobradas pela Bolsa de Valores do Brasil, a B3” e a taxa de liquidação são “cobranças acontecem em operações de compra e venda de ativos financeiros e são recolhidas para pagar os gastos envolvidos nesse tipo de transação” (INVESTIMENTOS, 2019). Cada empresa possui suas regras de distribuição de lucros, sendo ele pago, anualmente, mensalmente, trimestral, entre outras disponibilidades.

### 2.3. HOME BROKER

É através do *Home Broker* que os investimentos “trocamos de donos”, operando em uma plataforma digital que conecta o investidor, com as ações da bolsa de valores em tempo real, facilitando a compra e venda das ações, sem a necessidade de terceiros, “*Home Broker* é um canal de relacionamento entre investidor e as Corretoras da Bovespa, permitindo a negociação de ações por computador através da Internet”(NETO, LIMA. 2008.p. 71). *Home Broker* é encontrado e oferecido por diversas corretoras e bancos para fim de facilitar o acesso a plataforma por diferentes meios de acesso.

### 2.4. PERÍODO DE APLICAÇÃO

Há três períodos de tempo abordado nesse trabalho, o curto prazo, médio e longo prazo. Investimento a curto prazo é o período de investimentos até 12 meses (1 ano), que geralmente são investimentos com alta liquidez como CDB, LCI, LCA, entre outros. Para investimentos a Longo prazo, podem ser caracterizados por aplicações em Ações, Previdência Privada e Fundos Multimercados, com o intuito de ficar gerando resultados por um tempo mínimo de 3 ou 5 anos, podendo ser, 10, 20, 30 anos, ou mais. Médio prazo é uma mistura entre os dois prazos, se enquadra entre um e três anos, variando os tipos de investimento. Os prazos ou tempos são variáveis conforme a perspectiva de e os objetivos do indivíduo ou seus investimentos aplicados (RICO, 2019).

### 2.5. PERFIL DO INVESTIDOR

Entender o perfil de investidor é fundamental para saber o nível de aceitação de perdas, se ele é conservador, moderado ou arrojado. Entende-se por perfil de investidor sendo “uma classificação de características financeiras que o investidor está apto a aceitar, como riscos que você está disposto a correr. É fundamental definir o seu perfil antes de entrar nesse mercado, pois é a partir dele que você deve direcionar seus investimentos” (EQUIPE ORGANIZZE, 2019).

O perfil de investidor conservador pode ser visto naquele grupo de indivíduos que investem somente em renda fixa, como CDB, Tesouro Direto, LC, entre outros, tendo como principal objetivo segurança, independente da rentabilidade dos investimentos. Para o perfil moderado, pessoas que se encaixam no grupo que querem adquirir uma rentabilidade um

pouco maior e já começam a pensar em rendas variáveis, mas mantêm seu principal investimento em rendas fixas, visando um lucro a longo prazo. Já o perfil arrojado são as pessoas que buscam crescer o seu patrimônio a longo prazo, que entendem que em curto prazo pode ocorrer perdas, mas que a longo prazo o valor irá favorecer comparado ao investimento inicial, geralmente investem a maior parte de seus rendimentos em renda variável como ações, segundo BB (Banco do Brasil), Rico, Easynvest e Organizze.

## 2.6. ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

No mundo das estratégias de investimentos, métodos e maneiras de realizar aportes financeiros no mercado de ações, são totalmente adaptadas conforme a realidade do investidor - seu perfil de investidor. Os métodos de investimentos mais conhecidos em ações são o *Day trade*, *Buy and Hold*, *Swing trading*.

O método de investimento com base no *Day Trade*, é um método de curtíssimo prazo, como o próprio nome já diz “dia de negócio”, nada mais é do que comprar uma ação e vendê-la no mesmo dia, podendo ser comprada logo na abertura da bolsa de valores e vendida antes da mesma fechar, ou até mesmo ser vendida em poucas horas ou minutos após a compra (RICO, 2019).

*Swing trade* é o procedimento que fica entre o *Day trade* e o *Buy and Hold*, pois essa metodologia é de curto e médio período, geralmente o intuito do *Swing Trade* é comprar e ficar com o papel - a ação - dentro de duas ou três semanas, variando conforme a estratégia abordada do investidor (TORO, RICO, 2019)

*Buy and Hold* significa comprar e manter, ou seja, comprar ações de empresas hoje com o intuito de vendê-la após um longo período de tempo, tendo como pressuposto que as empresas tendem a se valorizar com o passar do anos e o dinheiro alocado nas ações crescerem com ela (BONA, TORO, 2019)

## 3 METODOLOGIA

A natureza deste trabalho se enquadra por ser uma pesquisa científica qualitativa, descritiva, pois mostra uma análise da metodologia mais rentável de aplicações de ações nas empresas mais negociadas da B3 nos últimos 5 anos, através de dados secundários. Foi analisado um período de 5 (cinco) anos para cada uma dessas empresas, começando pelo primeiro dia útil de negociação de janeiro de 2015 (02/01/2015) e finalizando a análise no último dia de negociação da bolsa de valores de dezembro de 2019 (30/12/2019). Utilizando três estratégias de investimentos para analisar a metodologia mais rentável no período, como será mostrado a seguir.

As empresas com maior volume de negociação na B3 são:

- a) A Petrobrás - uma empresa estatal brasileira de capital aberta, produtora de petróleo;
- b) A empresa Vale - uma S.A. multinacional e está entre as maiores mineradoras do mundo;
- c) O Itaú Unibanco - que é a um banco brasileiro (Itaú) que se fundiu com o Unibanco, surgindo o Itaú Unibanco em 2008.

(ÉPOCA NEGÓCIOS, VALE, PETROBRAS, RICO, ITAÚ, 2019).

As estratégias de investimentos que foram utilizadas na análise dos dados são: (1) *Buy and Hold*, (2) *Swing Trade*, e (3) curtíssimo prazo, com os seguintes critérios: em todas

as estratégias haverá todos os meses disponível no caixa mil reais para ser investido na bolsa de valores em cada uma das três empresas. Os critérios de compra e venda das ações estão explícitos no Quadro (2) abaixo.

Quadro 2 - Estratégias de investimentos

	<i>Buy and Hold</i>	<i>Swing Trade</i>	<i>Curtíssimo prazo</i>
<b>Disponibilidade</b>	R\$ 1.000,00 por mês	R\$ 1.000,00 por mês	R\$ 1.000,00 por mês
<b>Momento de compra</b>	100% do valor no 1º dia útil do mês, pelo preço do fechamento da bolsa	70% do valor no 1º dia útil do mês, pelo preço do fechamento da bolsa	70% do valor no 1º dia útil do mês, pelo preço do fechamento da bolsa
		- Durante o mês se o preço cair R\$ 2,00 se comprará 20% do saldo disponível em caixa, pelo valor de abertura do dia, sempre que a ação cair no mês - Caso o valor dos 20% disponível em caixa seja inferior ao valor da ação, a mesma só será comprada no mês seguinte	- Durante o mês se o preço cair R\$ 0,50 se comprará 20% do saldo disponível em caixa, pelo valor de abertura do dia, sempre que a ação cair no mês - Caso o valor dos 20% disponível em caixa seja inferior ao valor da ação, a mesma a será comprada no mês seguinte
<b>Momento de venda</b>	Ao final do prazo de 5 anos	Sempre que o preço aumentar R\$2,00 será vendido 20% das ações	Sempre que o preço aumentar R\$0,50 será vendido 20% das ações
		-Caso não haja disponibilidade de venda dentre os 20% das ações, a venda não ocorrerá, sendo efetivada somente quando dispuser da disponibilidade de 20% das ações	- Caso não haja disponibilidade de venda dentre os 20% das ações, a venda não ocorrerá, sendo efetivada somente quando dispuser da disponibilidade de 20% das ações

Fonte: Elaboração própria

Como o exposto no quadro 2, para a estratégia de *Swing Trade* e *curtíssimo prazo* se o valor da ação não baixar em dois reais e em cinquenta centavos no mês vigente o valor será mantido em caixa e no mês posterior será feito a nova compra no primeiro dia útil do mês, com o valor de fechamento do dia. Para a apuração dos dados, será analisado em um gráfico de movimentação diária das ações no período. Para a análise e comparação dos dados no final do período (5 anos), especificamente dia 30 de dezembro de 2019, será vendido todas as ações das três empresas, com o valor de fechamento do dia. O gráfico abaixo mostra uma simulação da aplicação da estratégia de investimento de *curtíssimo prazo*.

Gráfico 1 – Exemplo de compra e venda da ação VALE3 com a estratégia de curtíssimo prazo



Fonte: elaboração própria a partir de dados retirados na B3 (2019)

Na linha em azul é o momento de compra das ações, que estava custando no primeiro dia de junho R\$50,00, tendo suas vendas somente quando o preço das ações aumentou em R\$ 0,50 - linha verde - os pontos que a linha passa em cima das ações é o momento de venda e a compra ocorre na linha laranja, com a queda da ação em 0,50 centavos. Sempre que ocorrer uma venda ou compra, o valor da operação, se torna a referência até a próxima transação, bem como o saldo de caixa que não foi investido no mês junta-se ao saldo inicial do mês seguinte. Caso o momento de compra ou venda da ação seja maior ou menor que a diferença entre R\$ 0,50 (superior ou inferior a linha verde ou laranja) a ação será adquirida com o preço de abertura do dia, tornando-se referência até a próxima compra ou troca de mês.

As ações escolhidas serão todas ON, visto que a empresa Vale S.A. não possui ações PN; os dados foram retirados dos da plataforma Clear Trader e a ferramenta que auxiliará no processo de montagem dos comparativos e históricos das empresas será o *Google planilhas* que é uma plataforma do *Google* que permite a comparação dos valores das ações escolhidas.

Após a coleta dos dados das ações e inserção das informações na ferramenta, foi identificado qual das três metodologias de investimento obtiveram maior rentabilidade financeira no período de 5 anos de cada empresa, podendo assim ser executado um confronto de ganhos entre as três empresas com as três metodologias comparando os resultados obtidos no período. Obtendo-se um conhecimento da metodologia mais rentável de investimento em ações com base nas coletas de dados analisados. Os valores dos dividendos - que é a distribuição de lucros das empresas para seus acionistas - e os Juros Sobre Capital Próprio serão resgatados em todas as distribuições e somadas ao caixa para serem utilizadas para compra de novas ações. As distribuições recolhidas no mês, serão utilizadas sempre no próximo dia de compra das ações. Emolumentos e taxa de liquidação e IR ("um tributo federal...sobre a renda) foram calculados e descontados do lucro obtido no período de desconto. (SERASA, 2019), com o intuito de se assemelhar aos investimentos reais, destacando ainda, que as estratégias de *Swing Trade* e curtíssimo prazo, os descontos foram mais frequentes, visto que a quantidade de venda das ações eram notoriamente maiores que a estratégia de *Buy and Hold*.

#### 4 ANÁLISE DOS DADOS

Para analisar a metodologia de investimento ações mais rentáveis, colheu-se os dados de transações das empresas Petrobrás, Vale e Unibanco no período estipulado de cinco anos, a começar por janeiro de 2015, confrontando com as três metodologias - *Buy and Hold*, *Swing Trade* e curtíssimo prazo- gerando as informações necessárias para atingir os objetivos desta pesquisa.

Ao formular a captação de dados da empresa Vale, notou-se grande volume de negociações e movimentações da instituição, na estratégia de curtíssimo prazo foram efetivadas 1.781 transações de compra e venda, concluindo o final do prazo com o total de 378 ações, e um saldo de caixa de R\$ 88.563,32. Entrando na estratégia de *Swing Trade*, 204 transações foram efetuadas, tendo como resultado final 1.819 ações em dezembro de 2019 e R\$ 40.032,96 de saldo final de caixa. Na estratégia *Buy and Hold*, só foram realizadas compras no período dos 5 anos, tendo como resultado 60 transações de compra e 2.673 ações, com um saldo final de caixa de R\$ 3.260,03. Como exemplifica o quadro 3.

Quadro 3 - Resultado ao final do prazo da empresa Vale

Vale	Curtíssimo prazo	<i>Swing Trade</i>	<i>Buy and Hold</i>
Ações em 30/12/2019	378	1.819	2.673
Saldo em caixa em 30/12/2019	R\$ 88.563,32	R\$ 40.032,96	R\$ 3.260,03

Fonte: Elaboração própria

Verificando os dados da empresa Itaú Unibanco obteve-se 504 operações na estratégia de curtíssimo prazo e saldo final de caixa de R\$ 77.277,94 encerrando com 1.336 ações, mudando para a estratégia de *Swing Trade* o número final de ações foi de 2.827 e saldo de caixa de R\$ 21.565,21 totalizando em 78 transações. Finalizando com a estratégia *Buy and Hold* de 60 transações de venda totalizando 4.337 ações ao final do período e R\$ 204,89 em saldo de caixa. Como representado no quadro 4.

Quadro 4 - Resultado ao final do prazo da empresa Itaú Unibanco

Itaú Unibanco	Curtíssimo prazo	<i>Swing Trade</i>	<i>Buy and Hold</i>
Ações em 30/12/2019	1.336	2.827	4.337
Saldo em caixa em 30/12/2019	R\$ 77.277,94	R\$ 21.565,21	R\$ 204,89

Fonte: Elaboração própria

A última empresa analisada foi a Petrobrás, que obteve 1.831 ações ao final do período em 928 transações e saldo final de caixa de R\$ 60.181,80 nas operações de curtíssimo prazo, seguido de 105 transações de compra e venda em *Swing Trade*, totalizando em 1.299 ações e R\$ R\$ 57.831,14 de saldo final de caixa. Por final, a estratégia *Buy and Hold*, com 60 transações finalizou com 4.138 ações e R\$ 28,23 em saldo de caixa. Abaixo, o quadro 5 resume os resultados das operações.

Quadro 5 - Resultado ao final do prazo da empresa Petrobrás

<b>Petrobrás</b>	<b>Curtíssimo prazo</b>	<b>Swing Trade</b>	<b>Buy and Hold</b>
<b>Ações em 30/12/2019</b>	1.831	1.299	4.138
<b>Saldo em caixa em 30/12/2019</b>	R\$ 60.181,80	R\$ 57.831,14	R\$ 28,23

Fonte: Elaboração própria

Para entender qual estratégia gerou maior rendimento, no dia 30 de dezembro de 2019, todas as ações foram vendidas pelo preço de fechamento do dia. Os valores das vendas das ações uniram-se aos saldo de caixa, obtendo-se então, o valor final de todas as operações já realizadas, no quadro 6, nota-se que as operações de *Buy and Hold*, obtiveram maior resultado ao comparar com as demais estratégias.

Quadro 6 - Saldo final de caixa após a venda das ações

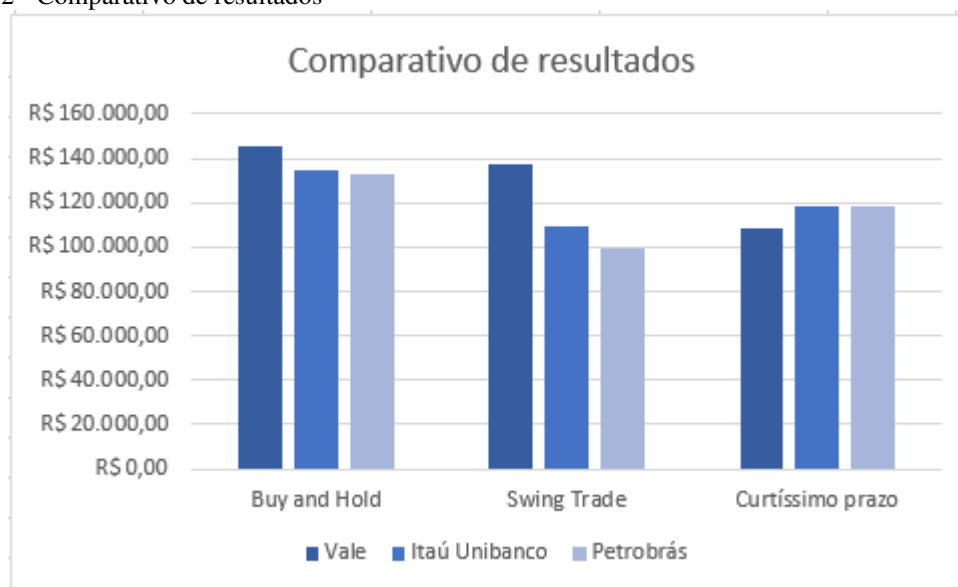
	<b>Buy and Hold</b>	<b>Swing Trade</b>	<b>Curtíssimo prazo</b>
<b>Vale</b>	R\$ 145.730,93	R\$ 136.985,66	R\$ 108.710,00
<b>Itaú Unibanco</b>	R\$ 134.435,04	R\$ 109.060,86	R\$ 118.627,14
<b>Petrobrás</b>	R\$ 132.444,23	R\$ 99.399,14	R\$ 118.773,80

Fonte: Elaboração própria

O lucro obtido na estratégia de *Buy and Hold* foi de R\$ 85.730,93 para a empresa Vale, de R\$ 74.435,04 para a empresa Itaú e R\$ 72.444,23 para a empresa Petrobrás. Nota-se que essa estratégia além de gerar maiores lucros ao final do prazo, a mesma torna-se um investimento prático e rápido, pois não necessita de acompanhamento diário, como as demais estratégias, o *Buy and Hold* trata-se de comprar a ação no início de cada mês e vendê-la somente quando o final do prazo estabelecido encerrar-se.

Dentro das possibilidades de estratégia, a *Swing Trade* notoriamente destaca-se na empresa Vale por sua performance, obtendo um resultado muito próximo ao *Buy and Hold*, tornando um atrativo secundário para estratégia de investimento. Apesar o tempo demandado da estratégia de curtíssimo prazo e do resultado menor que a estratégia *Buy and Hold*, ao comparar com os investimentos em renda fixa, faz do curtíssimo prazo aliciante, visto que nas empresas Petrobrás e Itaú seus rendimentos transcenderam o *Swing Trade*, posicionando-se aproximadamente aos dezoito mil reais. Como mostra o gráfico 2.

Gráfico 2 - Comparativo de resultados



Fonte: Elaboração própria

Dado as análises obtidas na pesquisa, a estratégia de investimento mais rentável em ações nos últimos 5 anos de empresas registradas pela B3 foi a *Buy and Hold*, que ao final do período analisado seus resultados foram maiores que o dobro da quantia investida.

## CONSIDERAÇÕES FINAIS

Como abordado o Mercado de capitais possui suas variáveis, sendo uma delas o SFN tendo sua estrutura ramificada para a CVM e a CMN, responsáveis pela parte financeira do país, assim como BCB. No CVM são negociadas as ações - papéis- que é a compra por um investidor de uma fração de uma determinada empresa, sendo negociada na B3, pela plataforma do *Home Broke*, que é um sistema que conecta o investidor ao as ações, vendidas no mercado secundário e introduzida pelos acionistas no mercado primário. Além disso, o investidor possui três perfis relevantes de investir, o primeiro que é o conservador, o indivíduo que não gosta de correr riscos, o moderado, que absorve riscos medianos e o investidor arrojado que coloca rendimentos em investimentos mais arriscados, como em papeis de ações.

Todavia, esse trabalho teve como intuito mostrar a estratégia de investimento mais rentável em ações nos últimos 5 anos de empresas registradas pela B3, visando entender qual estratégia gera um lucro maior ao final do período.

Fundamentado em dados da pesquisa, o resultado obtido, foi o *Buy and Hold*, na qual granjeou alto retorno nas três empresas analisadas, destacando-se das demais estratégias, sendo efetuado somente uma compra por mês, todos os meses, durante os 5 anos de análise e finalizando com uma venda única de todas as ações no dia 30 de dezembro de 2019, salientando ainda por haver poucos descontos de dividendos e bons retornos de juros e dividendos que foram reinvestidos no saldo de caixa, alavancando as compras das ações.

Notou-se também que todas as estratégias obtiveram lucros, independente de queda do valor da ação, pois com o decorrer do tempo as quedas tornaram-se oportunidades de alavancar os ganhos com o passar dos meses, como nas estratégias de *Swing Trade* e

curtíssimo prazo, na qual os resultados de ambas foram muito semelhantes, porém de grandes esforços de tempo e acompanhamento, visto que são estratégias de compras e vendas em curto e médio prazo. A razão para tal resultado, pode-se ter ocorrido devido a alta da bolsa de valores ao decorrer do ano de 2019, como sugestão, para uma análise em ano de crise, instigo uma continuação dos dados da pesquisa, incluindo o ano de 2020, que obteve quedas na bolsa devido a uma crise mundial que atingiu o país.

Como sugestões para pesquisas futuras, embasado nos resultados obtidos, implementar as estratégias em cada área pesquisada, buscando dados com empresas do mesmo setor, verificando se há choque de resultados, bem como fazer uma análise dos bancos brasileiros, visto que grande parte dos bancos no Brasil são consolidados e pagam dividendos. Outro ponto a se destacar é, buscar empresas que pagam pouco ou pouquíssimos dividendos analisando o período igual ao realizado nesta pesquisa comparando se os dividendos reinvestidos em saldo de caixa impactam ou não, nas estratégias e resultados dos investimentos.

## REFERÊNCIAS

- AÇÕES, DIVIDENDOS E DÍVIDAS. **Petrobras**. 2019. Disponível em: <https://www.investidorpetrobras.com.br/pt/acoes-dividendos-e-divida/acoes>. Acesso em 20 de out. de 2019.
- ALVARENGA. Darlan **GI Globo**. 2019. Em meios a recordes número de brasileiros que investem chega a 858 mil. Disponível em: <https://g1.globo.com/economia/noticia/2019/02/06/em-meio-a-recordes-numero-de-brasileiros-que-investem-na-bolsa-chega-a-858-mil.ghtml>. Acesso em 26 de Ago. de 2019.
- ALMEIDA. Marília; FIGO. Anderson. **Exame**. 2019. As ações mais recomendadas para julho, segundo 17 corretoras. Disponível em: <https://exame.abril.com.br/seu-dinheiro/as-acoes-mais-recomendadas-para-julho-segundo-17-corretoras/>. Acesso em: 14 de out. de 2019.
- ANÁLISE DO PERFIL DO INVESTIDOR. **Banco do Brasil**. 2019. Disponível em: <https://www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/voce/produtos-e-servicos/investimentos/analise-de-perfil-do-investidor#/>. Acesso em 02 de out. de 2019.
- ANDREZO. Andrea Fernandes; LIMA. Iran Siqueira. Mercado Financeiro: Aspectos Históricos e Conceituais. São Paulo: Pioneira Thomson Learning, 2002.
- AZEVEDO. Rita. **Exame**. 2017. O que muda com a b3 a ex bmfbovespacetip. Disponível em: <https://exame.abril.com.br/mercados/o-que-muda-com-a-b3-a-ex-bmfbovespacetip/>. Acesso em 02 de out. de 2019.
- BM&FBOVESPA (Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros). **Portal Brasil**. 2019. Disponível em: [.https://www.portalbrasil.net/bovespa.htm](https://www.portalbrasil.net/bovespa.htm). Acesso em 02 de out. de 2019.
- BONA. André. **André Bona**. 2013. Análise fundamentalista: a armadilha do “buy and hold”. Disponível em: <https://andrebona.com.br/porque-o-buy-and-hold-pode-nao-ser-o-mesmo-que-analise-fundamentalista/>. Acesso em 14 de out. de 2019.
- CAMARGO. Jonathan. **London**. 2019. 10 Dicas para Investir em Ações no Longo Prazo. Disponível em: <https://londoncapital.com.br/blog/investir-em-acoes-longo-prazo/>. Acesso em 14 de out. de 2019.
- CONGO. Mariana. **Magnetis**. 2017. Você realmente entende o que são investimentos de longo prazo?. Disponível em: <https://blog.magnetis.com.br/investimentos-de-longo-prazo/>. Acesso em 04 de out. de 2019.
- DAY TRADE O QUE É. **Toro**. 2019. Disponível em: <https://artigos.toroinvestimentos.com.br/day-trade-o-que-e>. Acesso em: 10 de out. de 2019.
- DESCHATRE. Gil Ari. Investimento em Ações: para momentos de crise e de crescimento. Rio de Janeiro:Thomas Nelson Brasil, 2009.
- DINO. **Exame**. 2017. Entenda como funcionam os investimentos de curto, médio e longo prazo. Disponível em: <https://exame.abril.com.br/negocios/dino/entenda-como-funcionam-os-investimentos-de-curto-medio-e-longo-prazo-shtml/>. Acesso em 04 de out. de 2019.

ENTENDENDO O MERCADO DE VALORES. **Investidor**. 2019. Disponível em: [https://www.investidor.gov.br/menu/primeiros\\_passos/Entendendo\\_mercado\\_valores.html](https://www.investidor.gov.br/menu/primeiros_passos/Entendendo_mercado_valores.html). Acesso em 14 de out de 2019.

ÉPOCA NEGÓCIOS. **Época negócios**. 2019. 15 empresas para ficar de olho em 2019. Disponível em: <https://epocanegocios.globo.com/Mercado/noticia/2019/01/15-empresas-para-ficar-de-olho-em-2019.html>. Acesso em 14 de out. de 2019.

EQUIPE INFOMONEY. **InfoMoney**. 2005. Você sabe exatamente o que é a Bovespa e como ela funciona?. Disponível em: <https://www.infomoney.com.br/onde-investir/voce-sabe-exatamente-o-que-e-a-bovespa-e-como-ela-funciona/>. Acesso em 02 de out. de 2019.

EQUIPE RICO. **Blog Rico**. 2018. Quais são os tipos de ação e como escolher o ideal pra você. Disponível em <https://blog.rico.com.vc/tipos-acoes>. Acesso em 14 de set. de 2019.

EQUIPE RICO. **Blog Rico**. 2019. O que é taxa selic. Disponível em: <https://blog.rico.com.vc/o-que-e-taxa-selic>. Acesso em 19 de set. de 2019.

EQUIPE RICO. **Blog Rico**. 2019. 7 Investimentos de Curto Prazo Seguros. Disponível em: <https://blog.rico.com.vc/investimentos-de-curto-prazo>. Acesso em 04 de out. de 2019.

EQUIPE ORGANIZZE. **Organizze**. 2019. Entenda a importância de definir seu perfil de investidor. Disponível em: <https://financaspessoais.organizze.com.br/entenda-a-importancia-de-definir-seu-perfil-de-investidor/>. Acesso em 02 de out. de 2019.

EQUIPE TORO INVESTIMENTOS. **Toro**. 2019. O que é swing trade. Disponível em: <https://blog.toroinvestimentos.com.br/swing-trade-o-que-e>. Acesso em 14 de out. de 2019.

FERREIRA. Ramiro Gomes. **Clube do Valor**. 2019. Qual é a estratégia dos maiores investidores da história?. Disponível em: <https://clubedovalor.com.br/investindo-em-acoes-no-longo-prazo/>. Acesso em 14 de out. de 2019.

FIGO. Anderson. BRANT. Danielle. **Uol**. Brasileiro desconhece juro que dobra valor da compra. 2015. Disponível em: <https://m.folha.uol.com.br/mercado/2015/11/1706851-brasileiro-desconhece-juro-que-dobra-valor-da-compra.shtml>. Acesso em 09 de nov. de 2019.

FORMAS DE INVESTIR EM AÇÕES. **Banrisul corretora**. 2019. Disponível em: <http://www.banrisulcorretora.com.br/lxa/link/minisite/formas-de-investir-em-acoes.html>. Acesso em 14 de set. de 2019.

GUIA DE INVESTIMENTOS. **Terra**. 2019. Veja como ficam os investimentos com a Selic em 5,5% ao ano. Minhas economias. Disponível em: <http://minhaseconomias.com.br/blog/investimentos/poupanca-x-lci-x-fundo-di-x-cdb-di>. Acesso em 23 de set. de 2019.

HISTÓRICO TAXAS JUROS. **BCB**. 2019. Disponível em: <https://www.bcb.gov.br/controleinflacao/historicotaxasjuros>. Acesso em 19 de set. de 2019.

**INVESTIMENTO. Toro. Emolumentos - entenda o significado da taxa da Bovespa e como calcular.** 2019. Disponível em: <https://blog.toroinvestimentos.com.br/emolumentos-significado-taxa>. Acesso em 09 de nov. de 2019.

INSPER. Pesquisa e conhecimento. 2020. Disponível em: <https://www.insper.edu.br/pesquisa-e-conhecimento/centro-de-financas/parcerias/educacao-financeira/> . Acesso em 13 de jun. de 2020.

JAKITAS. Renato. **O Estado de S.Paulo.** 2010. Queda da selic: Planejador explica o corte de juros e aponta onde investir. Estadão. Disponível em: <https://economia.estadao.com.br/noticias/geral,queda-da-selic-planejador-explica-o-corte-de-juros-e-aponta-onde-investir,70003017154>. Acesso em 23 de set. de 2019.

**JUROS SOBRE O CAPITAL PRÓPRIO. Studio Fiscal.** 2014. Disponível em: <https://studiofiscal.jusbrasil.com.br/artigos/165702847/juros-sobre-capital-proprio-conceito>. Acesso em 05 de nov. de 2019.

LIMA. Fabiano Guasti; NETO. Alexandre Assaf. Investimentos em Ações: Guia Teórico e prático para Investidores. Ribeirão Preto: Inside Books Editora Ltda, 2008.

MAJER. Arnaldo; DESCHARTRE. Gil Ari. Aprenda a investir com sucesso em Ações: Análise Técnica e Fundamentalista. Rio de Janeiro: Ciência Moderna Ltda, 2006.

MARTINS. Gabriel. **O Globo.** 2019. Cresce procura por investimentos de maior rentabilidade. Disponível em: <https://oglobo.globo.com/economia/cresce-procura-por-investimentos-de-maior-risco-rentabilidade-23387618>. Acesso em 19 de set. de 2019.

MENDONÇA, Júlia. **Uol.** Somos analfabetos financeiros. 2019. Só 8% dos brasileiros poupam. Disponível em: <https://descomplique.blogosfera.uol.com.br/2019/05/16/somos-analfabetos-financeiros-so-8-dos-brasileiros-poupam/>. Acesso em 09 de nov. de 2019.

NETO. Alexandre Assaf. Mercado financeiro. 2ª Edição. São Paulo: Atlas S.A., 1999.

**O QUE É CVM. Investidor.** 2019. Disponível em: [https://www.investidor.gov.br/menu/Menu\\_Investidor/a\\_cvm/ACVM.html](https://www.investidor.gov.br/menu/Menu_Investidor/a_cvm/ACVM.html). Acesso em 09 de Set. de 2019.

**O QUE É O PERFIL DO INVESTIDOR. Easynvest.** 2019. Disponível em: <https://ajuda.easynvest.com.br/hc/pt-br/articles/115001700227-O-que-é-Perfil-do-Investidor->. Acesso em: 02 de out. de 2019.

**O QUE É SWING TRADE E DIFERENÇA ENTRE DAY TRADE E SWING TRADE. BTG Pactual digital.** Disponível em: <https://www.btgpactualdigital.com/blog/investimentos/o-que-e-swing-trade-e-diferenca-entre-day-trade-e-swing-trade>. Acesso em 09 de out. de 2019.

**O QUE É UMA AÇÃO. Investidor.** 2019. Disponível em: [https://www.investidor.gov.br/menu/Menu\\_Investidor/valores\\_mobiliarios/Acoes/o\\_que\\_e\\_uma\\_acao.html](https://www.investidor.gov.br/menu/Menu_Investidor/valores_mobiliarios/Acoes/o_que_e_uma_acao.html). Acesso em 09 de Set. de 2019.

PARDOE. James. Os princípios de investimento de Warren Buffett. Editora Sextante; Edição: 1ª (20 de maio de 2009).

PIAZZA. Marcelo C. Bem vindo à bolsa de valores: chegou a sua vez de investir em ações. 6ª Edição. São Paulo: Novo Conceito, 2007.

PREÇO DAS AÇÕES. **Vale**. 2019. Disponível em: <http://www.vale.com/brasil/PT/investors/equity-debt/stock-price/Paginas/default.aspx>. Acesso em 20 de out. de 2019.

QUEM SOMOS. **Itaú**. 2019. Disponível em: <https://www.itau.com.br/sobre/quem-somos/>. Acesso em 14 de out. de 2019.

QUEM SOMOS. **Petrobras**. 2019. Disponível em: <http://www.petrobras.com.br/pt/quem-somos/>. Acesso em 14 de out. de 2019.

QUEM SOMOS. **Vale**. 2019. Disponível em: <http://www.vale.com/brasil/PT/aboutvale/Paginas/default.aspx>. Acesso em 14 de out. de 2019.

REDAÇÃO NUBANK. **Nubank**. 2019. O que é investimento – e como começar a investir. Disponível em: <https://blog.nubank.com.br/investimento-o-que-e-como-comecar/>. Acesso em 04 de out. de 2019.

RICO. **Blog Rico**. 2019. Carteira de ações. Disponível em: <https://blog.rico.com.vc/carteira-de-acoes>. Acesso em 14 de out. de 2019.

RICO. **Blog Rico**. 2019. Fundos de Investimentos: Passo a Passo Para Começar a investir. Disponível em: <https://blog.rico.com.vc/investir-mercado-de-acoes>. Acesso em 14 de out. de 2019.

RICO. **Blog Rico**. 2019. Melhores Ações para Investir Hoje. Disponível em: <https://blog.rico.com.vc/melhores-acoes-para-investir>. Acesso em 14 de out. de 2019.

RICO. **Blog Rico**. 2017. O que é swing trade. Disponível em <https://blog.rico.com.vc/o-que-e-swing-trade>. Acesso em 14 de out. de 2019.

RICO. **Blog Rico**. 2019. Qual o Melhor Investimento a Longo Prazo - Planeje seu Futuro. Disponível em: <https://blog.rico.com.vc/investimentos-longo-prazo>. Acesso em 04 de out. de 2019.

RICO COM VOCÊ. **Blog Rico**. 2019. Qual o seu perfil de investidor- Conservador, Moderado ou Arrojado?. Disponível em: <https://blog.rico.com.vc/perfil-de-investidor>. Acesso em 14 de set. de 2019.

RIZÉRIO. Lara. **InfoMoney**. 2015. Qual é a diferença entre dividendos e juros sobre capital próprio. Disponível em: <https://www.infomoney.com.br/mercados/qual-e-a-diferenca-entre-dividendos-e-juros-sobre-capital-proprio/>. Acesso em 09 de nov. de 2019.

ROCA, Gabriel. **Estadão**. 2019. Conheça estratégias diferentes para investir em ações. Disponível em: <https://economia.estadao.com.br/noticias/geral,conheca-estrategias-diferentes-para-investir-em-acoes,70002687196>. Acesso em 14 de out. de 2019.

RUDGE, Luiz Fernando; CAVALCANTE, Francisco. Mercado de Capitais, p.36 (retirado do livro Mercado financeiro Andrezo; lima).

SERASA. **Serasa ensina**. 2019. Disponível em <https://www.serasaconsumidor.com.br/ensina/dicas/o-que-e-imposto-de-renda/>. Acesso em 09 de nov. de 2019.

SISTEMA FINANCEIRO NACIONAL (SFN). **BCB**. 2019. Disponível em: <https://www.bcb.gov.br/estabilidadefinanceira/sfn>. Acesso em 07 de out. de 2019.

TAKAR, Téo. **Economia Uol**. 2018. Poupança investimento preferido e bolsa mais lembrado. Disponível em: <https://economia.uol.com.br/financas-pessoais/noticias/redacao/2018/07/24/poupanca-investimento-preferido-e-bolsa-mais-lembrado.htm>. Acessado em 26 de Ago de 2019.

TUDO SOBRE BOVESPA. **G1 Globo**. 2019. Disponível em: <https://g1.globo.com/tudo-sobre/bmf-bovespa/>. Acesso em 26 de Ago. de 2019.

YAZBEK, Priscila. **Exame**. Brasil é o 74º em ranking global de educação financeira. 2015. Disponível em: <https://exame.abril.com.br/seu-dinheiro/brasil-e-o-74o-em-ranking-global-de-educacao-financeira/>. Acesso em 09 de nov. de 2019.