

## Módulo III – Carteira LVNT Conservadora

### **Objetivo do Módulo: O primeiro investimento em Renda Variável**

---

#### **Aula 1 – O primeiro passo na Renda Variável: Gestão Passiva**

Qual deve ser o primeiro passo do investidor na Renda Variável?

A resposta é clara: o primeiro passo do investidor na Renda Variável tem de ser por meio da Gestão Passiva, ou seja, por meio de investimentos que seguem um índice.

O índice mais importante da Bolsa de Valores brasileira é o Ibovespa.

O Ibovespa representa uma carteira hipotética composta pelas ações com maior volume de negociação na Bolsa.

Existem outros índices que, assim como o Ibovespa, representam uma carteira hipotética de um determinado grupo de ativos.

Por exemplo:

O Índice Small caps é o indicador de desempenho das empresas de menor capitalização na Bolsa de Valores.

O Índice Dividendos é o indicador de desempenho das empresas que melhor remuneraram os investidores por meio de dividendos ou, ainda, de Juros sobre Capital Próprio (JCP).

O Índice de Fundos de Investimentos Imobiliários é um indicador de desempenho das cotas dos Fundos de Investimentos Imobiliários (FIIs).

Existem muitos outros, porém destaque esses como os principais.

#### **ETFs (Exchange-traded Funds)**

O ETF (Exchange-traded Fund), um tipo de Fundo de Investimento, pode, também, ser chamado de Fundo de Índice.

Os ETFs acompanham a **variação dos índices**, como, por exemplo, o Índice Bovespa.

São Fundos de gestão passiva, pois replicam o índice que acompanham.

O principal ETF do Ibovespa é negociado na Bolsa de Valores com o código BOVA11. Mas também existem outros ETFs do Ibovespa geridos por outros Fundos.

Por exemplo:

- BOVA11 - gerido pela BlackRock;

- BOVV11 - gerido pelo Itaú;
- BOVB11 - gerido pelo Bradesco;

Este Fundo, no caso do BOVA11, tem em sua carteira os mesmos ativos e com os mesmos pesos (percentuais) do Ibovespa.

Outros exemplos de ETFs (os principais da Bolsa) que replicam índices que acompanham grupos de ativos são estes:

- Small Caps – SMAL11;
- Dividendos – DIVO11;
- Fundo Imobiliários – XFIX11.

### ETFs Globais

Também é possível investir em índices globais, ficando exposto ao mercado da China, ao da Europa, ao dos EUA, e assim vai.

Por exemplo:

- MSCI China - XINA11;
- S&P 500 - IVVB11;
- MSCI Europe - EURP11.

Por fim, há também ETFs que replicam outras performances, como, por exemplo, o GOLD11, que replica a performance do preço do ouro.

---

## Aula 2 – O que é Renda Variável?

Ao contrário da Renda Fixa, a Renda Variável não tem previsibilidade de rendimento.

Um ativo de Renda Variável tem esse nome porque o seu rendimento pode variar tanto positiva quanto negativamente.

Principais tipos de investimentos de Renda Variável:

- **Ações:** é uma fração (menor parte) de uma empresa. Ao comprar uma ação, o investidor passa a dono de um pedaço da empresa;
- **Cotas de Fundos Imobiliários:** é uma fração (menor parte) de um Fundo que é dono de um ou muitos imóveis.

## Perfil de Risco

O apetite por risco depende do perfil de cada investidor.

Ele é medido pela **capacidade de tomar risco vs. o apetite por risco**.

A melhor maneira de se diminuir o risco de uma carteira de investimentos é por meio da diversificação dos ativos.

## Diversificação

A diversificação dos ativos reduz os riscos de um portfólio de investimentos.

Uma carteira de investimentos com diversificação de ativos (Renda Fixa e ações, por exemplo) e de setores (varejo e commodities, por exemplo) tem seus riscos minimizados.

## Risco x Retorno

Investidores com foco em rentabilidade e com pouquíssima aversão ao risco (agressivos/arrojados), geralmente, têm a maior parte de suas carteiras composta por ativos de maior risco.

Na outra ponta, investidores com foco em segurança e com altíssima aversão ao risco (conservadores) têm a maior parte de suas carteiras composta por ativos de menor risco.

Há, ainda, os investidores que não são classificados como nenhum dos extremos: os moderados. Eles aceitam um risco pequeno para obter uma rentabilidade maior, mas não expõem todo o seu patrimônio ao risco.

**Lembrando que: quanto menor o risco, menor será o retorno.**

O oposto também pode ser verdadeiro, ou seja, quanto maior for o risco existe a **possibilidade** de um retorno maior.

Para qualquer carteira, destacamos a importância da diversificação, pois ela é uma grande aliada na hora de se proteger dos riscos.

Podemos classificar o perfil de risco dos investidores da seguinte forma:

- *Zero Risco*: investimentos apenas em Renda Fixa;
- *Conservador*: investimentos em Renda Fixa e uma parcela menor em Renda Variável com Gestão Passiva;
- *Moderado*: investimentos em Renda Fixa e uma parcela intermediária em Renda Variável com Gestão Passiva e em Renda Variável com Gestão Ativa (foco em dividendos);
- *Arrojado*: investimentos em Renda Fixa e uma parcela intermediária em Renda Variável com Gestão Passiva e em Renda Variável com Gestão Ativa (foco em dividendos e em valorização);
- *Arrojado Plus*: investimentos em Renda Fixa e uma parcela intermediária em Renda Variável com Gestão Passiva, com Gestão Ativa (foco em dividendos e em valorização) e em Investimentos no Exterior.

#### Tipos de Riscos:

- Risco sistemático/conjuntural: risco que deriva, por exemplo, de influências econômicas, políticas e sociais.
- Risco de mercado: risco que deriva, por exemplo, da taxa de juros e do câmbio.
- Risco da empresa: risco que deriva, por exemplo, de algo que impacte um setor ou uma empresa específica.

#### IR - Imposto de Renda

O imposto de renda será de 15% sobre o ganho de capital (diferença entre o valor de compra e o valor de venda).

---

## Aula 3 - O que é uma ação?

Ação é um título nominativo negociável que representa a fração (menor parte) do capital social de uma empresa.

Ao comprar uma ação, o investidor passa a ter uma fração do capital da empresa.

### Tipos de ação

Ações Ordinárias (ON) – Ações Ordinárias possuem direito a voto em assembleia. No mercado acionário, uma ação ordinária é representada pelo número 3. Ex.: BBAS<sup>3</sup> (Banco do Brasil).

Ações Preferenciais (PN) – Ações Preferenciais não têm direito a voto em assembleia, porém têm prioridade no recebimento de dividendos, recebendo 10% a mais que as ON. Existem três tipos de Ações Preferenciais: PN representada pelo número 4 (sendo essa a mais comum); PN classe A, representada pelo número 5; e PN classe B, representada pelo número 6.

No caso da PN classe A, há obrigatoriedade de pagamento mínimo de dividendos. Ex.: USIM<sup>5</sup> (Usiminas).

No caso da PN classe B, há o pagamento fixo de dividendos. Ex.: ELET<sup>6</sup> (Eletrobras).

Units – Além da ON e da PN, temos as *Units*, que são compostas por uma combinação de ações ON e PN e representadas pelo número 11. Ex.: KLBN<sup>11</sup> (Klabin).

As ações de empresas com alto nível de governança corporativa, ou seja, listadas no Novo Mercado da B3, são todas.

**Nota:** Prefira as ações que tenham maior liquidez, ou seja, ações com maior volume de negociações.

---

## Aula 4 - Lote padrão e mercado fracionário

As ações são negociadas em lotes de 100 unidades (lote padrão) cada. Porém, é possível comprar uma quantidade menor (de 1 até 99) de uma ação no mercado fracionário.

Para isso, na hora de efetuar a compra do ativo, você irá incluir no final do código de negociação a letra "F".

Por exemplo: o código de negociação das ações da Petrobras no mercado fracionário é **PETR4F**.

---

## Aula 5 - Impostos

### IR - Imposto de Renda

O imposto de renda será de 15% sobre o ganho de capital (diferença entre o valor de compra e o valor de venda). A vantagem para o investidor Pessoa Física é a **isenção do Imposto de Renda quando o ganho de capital for inferior a R\$ 20.000,00.**

### IR para *Day Trade*

No caso de operações de compra e venda realizadas no mesmo dia, o IR será de 20% sobre o ganho de capital.

---