www.revistaft.com.br

Revista FT | ISSN 1678-0817 | v. 30, n. 164, 2026 | DOI: 10.69849/rc1p4303

Estratégias de investimentos e eficiência do mercado de ações.

Investment strategies and stock market efficiency.

Leandro Pottes

RESUMO

No cenário da economia nacional, parte da renda gerada é consumida atendendo às prioridades dos indivíduos e entidades jurídicas, enquanto o restante é poupado para cobrir necessidades ou riscos futuros. Mais especificamente, os recursos economizados destinam-se principalmente à investimentos e problemas emergenciais. Mesmo não sendo uma realidade tão ampla, uma parcela da população do Brasil realiza investimentos a médio prazo, para ser empregado em um período intermediário. A realização deste artigo visa apresentar quais estratégias são mais utilizadas no país, e qual o impacto do investimento em ações no crescimento do patrimônio de pessoas físicas.

Palavras-chave: Estratégias de Investimento; Renda Fixa e Variável; Investimentos Alternativos; Patrimônio.

ABSTRACT

In the context of the national economy, part of the income generated is consumed to meet the priorities of individuals and legal entities, while the remainder is saved to cover future needs or risks. More specifically, the saved resources are mainly destined for investments and emergencies. Although not a widespread reality, a portion of the Brazilian population makes medium-term investments, to be used in an intermediate period. This article aims to present which strategies are most used in the country, and what the impact of investing in stocks is on the growth of the wealth of individuals.

Keywords: Investment Strategies; Fixed and Variable Income; Alternative Investments; Wealth Management.

1 INTRODUÇÃO

O termo investimento está relacionado ao procedimento de destinação de recursos em atividades capazes de atrair lucro no futuro.

Investimentos têm por principal propósito aumentar o patrimônio e atrair lucro, como aumentar o montante investido através da evolução ascendente dos mercados, obter lucros parciais ou mesmo garantir capital de quaisquer perdas.

Ao investir, é interessante diversificar os valores investidos para reduzir riscos, aumentar o retorno, assegurar a independência financeira e cumprir metas pessoais e familiares. O cenário de inversões no Brasil está em constante evolução, e apresenta diferentes estratégias descritas no decorrer deste trabalho.

Este artigo visa contribuir na ressignificação deste tema, não como fruto de uma lógica simplista e acessível apenas para grandes investidores, mas verificar quais estratégias podem ser utilizadas, enquanto pessoa física, conforme seu perfil.

O planejamento em patrimônio é crucial para as finanças. Atingir metas financeiras geralmente depende da escolha sábia de investimentos estratégicos. Os investidores normalmente consideram risco, lucro e necessidades para determinar a estratégia.

A realização deste trabalho levanta a questão: quais investimentos no sistema financeiro e de capitais podem ser realizados por pessoa física e qual seu impacto no patrimônio e renda desta pessoa?

Como objetivo geral, a realização deste artigo visa apresentar conceitos e planos de aplicações disponíveis. Objetivo específico é verificar quais estratégias são indicadas às pessoas físicas, que ofereça oportunidade de retorno com menor incidência de riscos.

A pesquisa bibliográfica juntamente com fontes da internet foram utilizadas como metodologia neste artigo.

2 ANÁLISE DE ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTOS

Muitas pessoas acreditam que aplicações se restringem às empresas e/ou empreendedores com grandes fortunas. Entretanto, este mercado oferece inúmeras oportunidades de obtenção de lucro e renda, inclusive para pequenos investidores.

Ao explorar as peculiaridades de cada estratégia, é importante verificar as necessidades e prioridades do cliente. O investimento certo ajudará a atingir objetivos pessoais e financeiros. Conhecendo riscos e retornos, será possível fazer a escolha correta que se adapte ao perfil.

Para uma decisão correta, é essencial considerar cuidadosamente as estratégias e como cada categoria pode ser integrada ao cliente. As estratégias devem refletir objetivos pessoais, necessidades e filosofia de investimento.

Outro ponto importante é estimar metas de investimento baseado nos propósitos do cliente, a saber, se deseja um retorno constante para cobrir despesas pontuais, ou se pretende maximizar o capital investido.

A seguir serão apresentadas algumas das principais estratégias de investimentos acessíveis no Brasil.

2. 1 Renda Fixa

Define-se como produtos no qual o emissor (governo ou empresa) se compromete a pagar juros regulares e quitar o principal no vencimento. Isso torna este investimento relativamente previsível, em oposição a investimentos com retornos incertos (BALTHAZAR et al, 2018). Consiste num recurso ideal para investidores conservadores que buscam garantir segurança financeira, sobretudo em situações desafiadoras.

Dentre as modalidades de aplicações com renda fixa temos: Títulos, CDB, Letras de Crédito e de Câmbio e Fundos.

Vantagens: riscos reduzidos; devoluções baseadas em taxas pré-fixadas; benefícios fiscais.

Desvantagens: retornos potencialmente mais baixos; riscos de aumento dos juros.

Fundos de renda fixa oferecem segurança e previsibilidade aos investidores, porém com rentabilidades limitadas.

2. 2 Renda Variável

Investimentos com renda variável são aqueles nos quais taxa e rentabilidade são uma incógnita para o cliente quando aplica seu dinheiro. Estes valores somente serão conhecidos quando o título for vendido (MELO e POLIDORIO, 2016). Como exemplos encontramos: Ações, Fundos imobiliários, Investimentos em Moedas Estrangeiras (Câmbio).

Vantagens: oferece a oportunidade de retornos mais altos.

Desvantagens: estes investimentos têm maior risco.

Assim, a renda variável permite ao cliente obter lucros significativos, mas também a perdas maiores quando os mercados flutuam.

2. 3 Investimentos Alternativos

São os investimentos imobiliários, commodities e criptomoedas. São opções de diversificação, especialmente os investimentos imobiliários.

Vantagens: uma estratégia de financiamento flexível para investidores com metas para o futuro.

Desvantagens:necessita um acompanhamento periódico e um ajuste nos investimentos, conforme as transformações na economia e nos objetivos pessoais.

Além destas estratégias, no Brasil encontramos muitas inversões realizadas em Setores Promissores, como empresas de infraestrutura, energia renovável, agronegócio, entre outras, que apresentam valorização no mercado (PINHEIRO, 2019).

2.4 Processo de Estratégias de Investimentos

A composição e gerência de aplicações é uma operação demorada e árdua, exigindo um estudo sistemático de elementos como: ambiente de negócios; avaliação dos principais parâmetros econômicos; retornos esperados, riscos dos produtos negociados neles, e covariâncias dos retornos e dos produtos financeiros.

Entretanto, é imprescindível verificar os propósitos do investidor, levando em consideração as restrições que enfrenta, como risco assumido, liquidez, tributação, restrições regulatórias, necessidades especiais, entre outros. Com essas informações, considerando o interesse do cliente, é possível vislumbrar uma base de investimento.

Estratégia de investimento envolve os seguintes passos:

1- Identificação das restrições e objetivos: definição do prazo, tolerância ao risco, e liquidez;
2- Definição da política: definir valor e estratégia do investimento;
3- Seleção dos ativos e mercados que formam a estratégia escolhida: definir em qual produto irá investir;
4- Medição e avaliação de desempenho: avaliar os critérios de rentabilidade e retorno sobre o valor investido.

Verifica-se que este processo requer a definição prévia de 3 questões: qual o objetivo do investimento, quais riscos que está preparado para correr, e por quanto tempo deseja investir.

Destaque-se que a definição dos objetivos são diferentes para os investidores e para as instituições financeiras. Enquanto as instituições financeiras objetivam obter retorno suficiente sobre o capital investido, o investidor individual objetiva aumentar sua renda atual ou seu capital inicial.

Outro fator importante quando da definição da estratégia, é a avaliação de risco.

A flexibilidade ao risco também possui papel importante nesta decisão.

Sendo um cliente que prefere segurança e retornos previsíveis, a renda fixa é um investimento mais adequado. Sendo um investidor mais tolerante às flutuações do mercado e busca retornos mais altos, os investimentos variáveis são mais atraentes.

Daí a importância de conhecer os riscos que está disposto a aceitar antes de fazer qualquer movimento.

Vale destacar que o mercado financeiro trabalha com duas possibilidades de riscos:

- Risco Sistemático – é o que ameaça todo o mercado e não pode ser previsto ou evitado, como uma catástrofe natural ou uma pandemia.
- Risco não Sistemático – afeta os setores de mercado de forma individual, como demanda de mercado, liquidez, solvência,falhas no processo de produção, ou ainda alteração na legislação vigente.

Neste sentido, alguns investidores optam por diversificar seus investimentos em diferentes setores para mitigar riscos e maximizar retornos.

2.5 Análise Comparativa das Estratégias de Investimento

A análise das modalidades apresentadas evidencia que a decisão de investimento não depende apenas da rentabilidade esperada. O prazo de aplicação, a liquidez, a tolerância às perdas e as condições de cada produto também influenciam a adequação de uma estratégia ao perfil da pessoa física.

Quadro 1 – Características gerais das modalidades de investimento

Modalidade	Risco (geral)	Liquidez (geral)	Aspecto relevante
Renda fixa	Variável conforme emissor e título	Variável	Previsibilidade depende da remuneração e do crédito
Ações	Elevado	Em geral alta para papéis líquidos	Oscilações de preço e possibilidade de perdas
Fundos imobiliários	Moderado a elevado	Depende da negociação de cotas	Rendimentos e valorização não garantidos
Imóveis físicos	Moderado a elevado	Em geral baixa	Custos de transação e manutenção
Criptomoedas	Muito elevado	Variável	Alta volatilidade e riscos operacionais

Fonte: elaboração própria, com base nas modalidades discutidas neste artigo. As classificações são qualitativas e não substituem a análise de cada produto.

O Quadro 1 mostra que não existe uma modalidade universalmente superior. A diversificação pode reduzir riscos específicos, mas não elimina o risco de mercado nem assegura retornos positivos. A comparação, portanto, deve considerar objetivos e restrições individuais.

3 MERCADO FINANCEIRO E DE CAPITAIS PARA PESSOA FÍSICA

Muitas pessoas consideram que investir em ações, títulos, entre outros, é uma prerrogativa somente de empresas. Porém, existem outros métodos de aplicações realizáveis por pessoa física.

Dentro do conceito jurídico, a pessoa física é aquela reconhecida por um nome, número de identificação pessoal, e outros dados pessoais, ou seja, informações utilizadas para identificar pessoas que existem no mundo real, que possuem uma identidade única, e que cumpre os regulamentos legais.

Temos então não ser necessário ter uma empresa, um cadastro como empresário, para ser um investidor no Brasil. Embora grande parcela da população não possua salário que permita direcionar parte em investimentos, uma fatia considerável da população jovem está aderindo a estas estratégias.

Apesar de poucos, estes indivíduos investem em múltiplos ativos, como ações, imóveis, conta poupança, criptomoedas e fundos, objetivando sua valorização no futuro.

No início, os investidores avaliam as perspectivas do investimento, levando em consideração dados econômicos, análises e tendências da economia.

Iniciar uma jornada de aplicação pode ser tão simples quanto definir metas claras. Primeiro é preciso definir cuidadosamente os objetivos pessoais e financeiros, analisando as expectativas de investimento.

Neste sentido, muitos brasileiros há décadas preferem investir em conta poupança por considerarem que, mesmo com lucro reduzido, este investimento apresenta quase nenhum risco.

Porém, dentre os jovens de 25 a 35 anos, muitos estão se arriscando mais e aplicando em ações, especialmente de empresas de tecnologia.

Para Fabrício Reis, gerente de Captação e Investimentos do Banco do Brasil, as ações da área de tecnologia são as mais procuradas nos últimos dois anos. Estas ações incluem empresas de Games e Criptoativos. https://www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/imprensa/n/68641). Acesso em 15/10/2025.

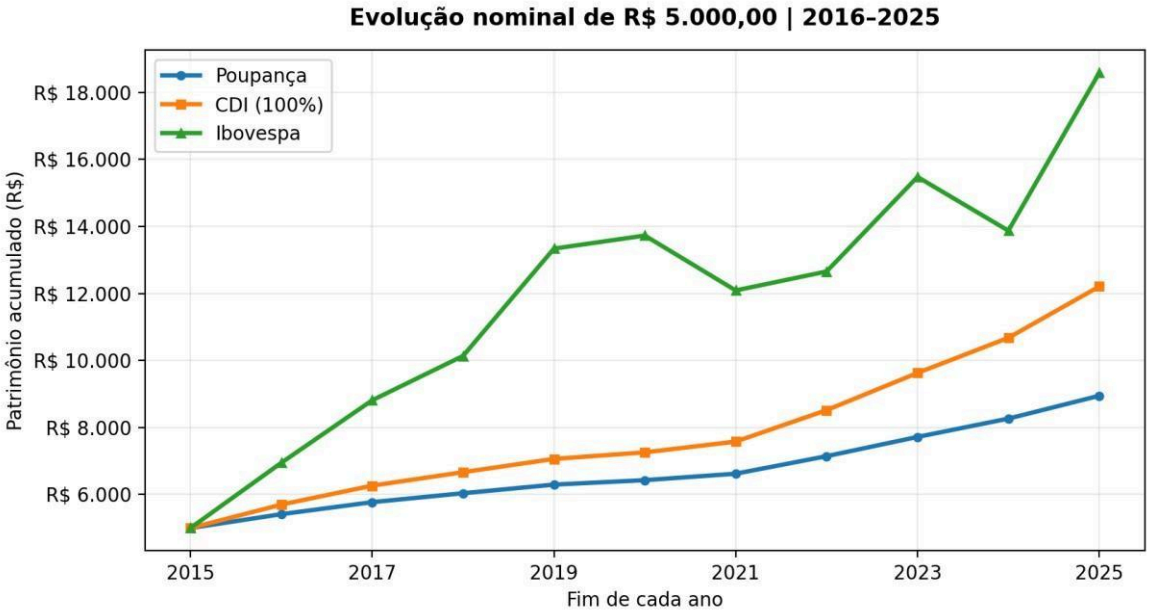
A revista PEGN, destaca o crescimento dos bancos digitais, e a aposta deles na conquista de jovens que aplicam dinheiro em ações, cujo investimento pode render até 7% ao mês, e como recompensa oferecem seguros, como seguro para pets, para automóveis e residências. Disponível em: https://exame.com/bussola/e-a-confianca-nos-bancos-digitais-continuacrescendo-obrigado. Acesso em: 16/10/2025.

Santos et al (2023) assinala que a média histórica de rendimentos em ações tem variado de 10% a 12% ao ano. Sendo assim, se um indivíduo investir R$ 5.000,00 renderia em 10 anos mais de R$ 14.000,00, temos então, R$ 9.000,00 de lucro sobre o valor inicial.

3.1 Comparação histórica da evolução patrimonial (2016–2025)

Para complementar a discussão sobre o crescimento do patrimônio, foi realizada uma comparação histórica descritiva da evolução nominal de uma aplicação inicial de R$ 5.000,00, considerada no início de 2016 e mantida até o encerramento de 2025. Foram utilizadas as taxas anuais da poupança e do CDI e as variações anuais do Ibovespa. A simulação pressupõe capitalização composta, sem aportes ou retiradas adicionais.

Figura 1 - Evolução nominal comparativa de R$ 5.000,00 aplicados entre o início de 2016 e o final de 2025.



Fonte: elaboração própria a partir de séries históricas anuais do Ibovespa (B3), do CDI (O Mentor Financeiro, com dados históricos do mercado) e da poupança (Numerando, com referência à série do Banco Central). Dados e endereços eletrônicos nas referências complementares.

Ao final do período, o capital inicial teria alcançado aproximadamente R$ 8.948,17 na poupança, R$ 12.207,78 no CDI e R$ 18.583,38 no Ibovespa, sob as hipóteses adotadas. A comparação revela trajetórias distintas: a renda fixa acompanhou o comportamento dos juros, enquanto o índice acionário apresentou maior oscilação entre os anos.

Os resultados são nominais, não descontam inflação, tributos, taxas ou custos operacionais e não constituem uma simulação de produto investível específico. O CDI é um índice de referência; o Ibovespa é um índice de mercado, e seu desempenho não corresponde necessariamente ao retorno líquido obtido por um investidor. A rentabilidade passada não garante desempenho futuro. A comparação ilustra diferenças históricas e não demonstra, isoladamente, eficiência informacional do mercado de ações.

Nota-se que investir em renda fixa, como a conta Poupança, oferece a facilitação de retornos fixos, ideal para investidores conservadores que buscam garantir sua segurança financeira.

Já investimentos em renda variável, possibilitam retornos mais altos, embora esteja associada a um risco maior. Esse investimento permite lucros significativos, que certamente irão impactar na formação do patrimônio e da renda dos investidores,

4 CONSIDERAÇÕES FINAIS

A elaboração deste artigo permitiu observar que os investimentos exigem flexibilidade, escolhas prudentes e estratégias para capitalizar oportunidades em ambientes econômicos em constante mudança. Para isto é preciso também verificar e proteger os potenciais riscos, para avultar o lucro e estabilizar o investimento.

Novas estratégias de investimentos, crescimento de bancos e moedas digitais, ou seja, novos investidores combinado com a inovação financeira e oferecimento de novos produtos financeiros, fez surgir um novo conceito na gestão de aplicações.

A grande volatilidade dos mercados, as regulamentações legais e mecanismos de supervisão facilitam o acesso às informações e aos investimentos.

No decorrer deste artigo, verificou-se que antes de explorar características e vantagens de investimentos, é preciso conhecer as necessidades e prioridades do cliente. Daí a procura por agentes de investimentos se torna imprescindível.

Escolher entre renda fixa e variável é uma decisão estratégica que requer uma análise profunda, como foi demonstrado no decorrer deste artigo.

Faz-se importante esclarecer objetivos e obrigações financeiras que estão envolvidas neste processo. É necessário consciência do qual disponível e capaz o investidor está para assumir os riscos que estes investimentos podem trazer.

Importante também não negligenciar as implicações fiscais que acompanham os investimentos, pois os encargos e tributos podem afetar a movimentação financeira.

A corretagem possui uma gama de ações, oferecendo aos investidores a oportunidade de participar dos principais setores de produção. A rentabilidade mostra que é um bom investimento para o patrimônio.

5 REFERÊNCIAS BIBLIOGRÁFICAS

BALTHAZAR, Mario et al. Alternativas de Investimentos em Renda Fixa no Brasil: Comparação Entre um Banco de Investimento e um Banco de Varejo. **Revista Evidenciação Contábil & Finanças**, [s.l.], v. 6, n. 2, p.36-57, 30 abr. 2018. Portal de Periódicos UFPB. http://dx.doi.org/10.18405/recfin20180203. Acesso em 13/10/2025.

BARROCHELO, D. E a confiança nos Bancos Digitais? Continua crescendo, obrigado! **Revista Exame**, São Paulo, 18 de abril de 2023. Tecnologia. Disponível em: https://exame.com/bussola/e-a-confianca-nos-bancos-digitais-continua-crescendoobrigado. Acesso em: 16/10/2025.

NERI, M., CARVALHO, K. e NASCIMENTO, M. **Ciclo da vida e motivações financeiras** (com especial atenção aos idosos brasileiros). Texto para discussão n°691. Brasília: IPEA, 1999.

PINHEIRO, J. L. **Mercado de capitais**. 9. ed. São Paulo: Atlas, 2019.

SANTOS, A. S. dos, CALLOU, G., AMORIM, T. L. de. Uma estratégia de negociação: um estudo de desempenho aplicado ao mercado de ações. **Revista dos Mestrados Profissionais**. v. 12, n. 2, 2023. Portal de Periódicos UFPB. https://periodicos.ufpe.br/revistas/index.php/RMP/article/view/260702. Acesso em 16/10/2025.

B3. Estatísticas de índices: Ibovespa. Disponível em: https://sistemaswebb3listados.b3.com.br/indexStatisticsPage/average/IBOVESPA?language=pt-br. Acesso em: 05 nov. 2026.

O MENTOR FINANCEIRO. CDI hoje: tabela mensal e acumulado. Disponível em: https://omentorfinanceiro.com.br/indicadores/cdi/. Acesso em: 05 nov. 2026.

NUMERANDO. Poupança: acumulado anual e histórico. Disponível em: https://numerando.com.br/indices/poupanca/acumulado. Acesso em: 05 nov. 2026.