

PRODUTOS DE INVESTIMENTO FINANCEIRO PARA PESSOAS FÍSICAS

Eduarda Schutz¹
Jaíne Tais Artus²
Marcos Rogério Rodrigues³

RESUMO

O mercado de investimentos financeiros considerando o segundo semestre de 2022 tem se mostrado uma opção interessante para os investidores, dado a sua rentabilidade por conta da elevação da taxa de juro. Nesse contexto, o tema é: produtos de investimento financeiro para pessoas físicas. Este estudo tem como delimitação: produtos de investimento financeiro para pessoas físicas, considerando o segundo semestre de 2022, contemplando os investimentos em renda fixa pré e pós-fixada e renda variável (bolsa de valores, contemplando as ações da Petrobrás, Banco Bradesco e Natura). O problema de pesquisa que se busca responder é: qual o investimento financeiro mais rentável para uma pessoa física no período estudado? O objetivo geral deste trabalho é identificar qual o investimento financeiro mais rentável no período estudado, com intuito de propor oportunidades de elevar a lucratividade da pessoa física. A pesquisa é relevante, pois ajuda na tomada de decisão de pessoas que queiram investir no mercado financeiro. São apresentados no referencial teórico conceitos de Sistema Financeiro Nacional, investimento em renda fixa, investimento em renda variável e perfil do investidor. A metodologia adotada neste trabalho é a pesquisa aplicada, quantitativa, exploratória, descritiva e explicativa. Quanto aos procedimentos técnicos, o presente projeto consiste numa pesquisa bibliográfica e estudo de caso. Através da pesquisa realizada constatou-se que os investimentos mais rentáveis para pessoa física no período estudado são os investimentos em renda fixa, sendo Letra de Crédito do Agronegócio (LCA) e Letra de Crédito Imobiliário (LCI) mais lucrativos. Os ativos menos recomendáveis no período estudo são os investimentos em renda variável.

Palavras-chave: Pessoa Física - Investimento - Rentabilidade - Risco.

ABSTRACT

The financial investment market has lately proved to be an interesting option for investors, given its profitability due to the increase in the tax rate. In this context, the theme is: financial investment products for individuals. This study has as its delimitation: financial investment products for individuals, considering the second half of 2022, contemplating investments in fixed income pre and post-fixed and variable income (stock exchange, contemplating the shares of Petrobras, Banco Bradesco and Natura). The research problem we seek to answer is: which is the most profitable financial investment for an individual in the period under study? The general objective

¹ Acadêmica do Curso de Administração – 8º semestre. Faculdades Integradas Machado de Assis. schutzduarda9@gmail.com

² Acadêmica do Curso de Ciências Contábeis– 8º semestre. Faculdades Integradas Machado de Assis. jainetaisartus@yahoo.com

³ Mestre em Administração. Orientador. Professor do Curso de Administração. Faculdades Integradas Machado de Assis. marcosrodrigues@fema.com.br.

of this work is to identify which financial investment is the most profitable in the period studied, with the intention of proposing opportunities to increase the profitability of the individual. The research is relevant because it helps in the decision making process of people who want to invest in the financial market. The theoretical framework presents concepts of the National Financial System, fixed income investment, variable income investment, and investor profile. The methodology adopted in this work is applied, quantitative, exploratory, descriptive and explanatory research. As for the technical procedures, this project consists of a bibliographical research and a case study. Through the research carried out it was found that the most profitable investments for individuals in the period studied are fixed income investments, with LCA and LCI being the most profitable. The least recommendable assets in the study period are the variable income investments.

Keywords: Individual - Investment - Profitability - Risk

INTRODUÇÃO

Com o forte crescimento e a constante evolução da tecnologia, e a globalização está trazendo melhores oportunidades de investimento. As pessoas estão deixando de investir nas formas tradicionais de investimento, que muitas vezes não conseguem nem acompanhar a inflação. E, por esse motivo o mercado de investimento financeiro tem crescido cada vez mais, e por essa razão as pessoas estão buscando formas de investimento que tragam maior rentabilidade, e conseqüentemente maiores lucros.

O presente estudo tem como tema: produtos de investimento financeiro para pessoas físicas. Desta forma, o trabalho terá como delimitação produtos de investimento financeiro para pessoas físicas, considerando o segundo semestre de 2022, contemplando os investimentos em renda fixa pré e pós-fixada e renda variável (bolsa de valores, contemplando as ações da Petrobrás, Banco Bradesco e Natura).

A busca por produtos de investimento no mercado financeiro está cada vez mais presente no dia a dia da sociedade, dessa forma descobrir e explorar qual o melhor investimento de acordo com o perfil de cada pessoa torna-se crucial para o investidor obter uma melhor rentabilidade. Nesse sentido, este trabalho busca responder a seguinte problemática: qual o investimento mais rentável para uma pessoa física no período estudado?

O objetivo geral deste trabalho é identificar qual o investimento mais rentável no período estudado, com intuito de propor oportunidades de elevar a lucratividade da pessoa física. Os objetivos específicos são a) descrever os conceitos acerca do sistema financeiro nacional; b) apresentar a rentabilidade dos investimentos em renda variável no período estudado; c) demonstrar a rentabilidade dos investimentos em

renda fixa no período estudado; d) propor através das análises o investimento mais rentável para pessoa física no período estudado.

Este trabalho tem como justificativa a relevância do estudo sobre investimentos, demonstrando através de um estudo aplicado no mercado, as reais rentabilidades auferidas nos produtos escolhidos no período estudado. A metodologia adotada neste trabalho é a pesquisa aplicada, quantitativa, exploratória, descritiva e explicativa. Quanto aos procedimentos técnicos, o presente projeto consiste numa pesquisa bibliográfica e estudo de caso. Quanto a geração de dados, ela se dá através de documentação direta e indireta.

Os principais autores que fundamentam o referencial teórico são: Assaf Neto, Brito, Chiavenato, Fortuna, Lima, Lima e Pimentel, Oliveira e Pacheco, Pinheiro. Este artigo é formado pelo resumo, introdução, referencial teórico, metodologia, análise e interpretação dos resultados, conclusão e referências.

1 REFERENCIAL TEÓRICO

Segundo Furasté o “referencial teórico trata-se da apresentação do embasamento teórico sobre o qual se fundamentará o trabalho. São os pressupostos que darão suporte à abordagem do trabalho.” (FURASTÉ, 2013, p. 142). Neste tópico, apresentam-se os conceitos sobre: sistema financeiro nacional, renda fixa, renda variável e perfil do investidor.

1.1 SISTEMA FINANCEIRO NACIONAL

A cada dia que passa o sistema financeiro e seus mecanismos estão se tornando cada vez mais indispensáveis para o dia a dia da sociedade. Segundo Assaf Neto, o sistema financeiro: “é composto por um conjunto de instituições financeiras públicas e privadas, e seu órgão normativo máximo é o Conselho Monetário Nacional (CMN).” (ASSAF NETO, 2011, p. 43).

Fortuna leva em conta que: o mercado financeiro pode ser considerado como elemento ativo no desenvolvimento da expansão econômica, pois permite o aumento das taxas de poupança e investimento (FORTUNA, 2015).

Dentro do Sistema Financeiro Nacional se tem dois agentes: superavitários e deficitários. De um lado encontram-se os agentes superavitários são aqueles que

possuem reserva de dinheiro e tem a intenção de emprestar recebendo em troca o acréscimo de juros (OLIVEIRA; PACHECO, 2010).

Do outro lado, “encontram-se os agentes deficitários, são aqueles carentes de recursos financeiros, que pretendem gastar o recurso naquele momento e necessitam de um intermediário financeiro.” (ASSAF NETO, 2011, p. 43).

Sendo assim, Assaf Neto complementa:

O Sistema Financeiro Nacional pode ser entendido como um conjunto de instituições financeiras e instrumentos financeiros que visam, em última análise, transferir recursos dos agentes econômicos (pessoas, empresas, governo) superavitários para os deficitários.[...] As instituições financeiras conhecidas por bancárias são aquelas a quem se permite a criação de moeda por meio do recebimento de depósitos à vista (moeda escritural.[...] Essas instituições são representadas fundamentalmente pelos bancos comerciais e múltiplos. (ASSAF NETO, 2011, p. 44).

Conforme com o Bacen, o SFN é dividido em três subsistemas: o subsistema normativo, supervisoras e operadoras.

Ilustração 1: Sistema Financeiro Nacional



Fonte: Bacen (2022).

De acordo com o Oliveira e Pacheco o SFN é dividido em três subsistemas que são divididos entre as funções normativas, supervisoras e operadoras. O órgão normativo, como o próprio nome diz, tem a função de criar normas, e regras para o bom funcionamento do Sistema Financeiro Nacional como um todo. E o órgão supervisor, tem como principal função fiscalizar as instituições que estão sob sua responsabilidade. E por fim os operadores, que são basicamente o intermediário financeiro com o público (OLIVEIRA; PACHECO, 2010).

Nesse sentido, Fortuna expõe que: as instituições financeiras conhecidas por bancárias são aquelas em que se permite a criação de moeda através do recebimento de depósitos à vista (moeda escritural). Essas instituições são representadas fundamentalmente pelos bancos comerciais e múltiplos (FORTUNA, 2015).

Segundo Assaf Neto:

As instituições financeiras não bancárias, ao contrário, não estão legalmente autorizadas a receber depósitos à vista, inexistindo, portanto, a faculdade de criação de moeda. Essas instituições trabalham basicamente com ativos não monetários, tais como ações, letras de câmbio, certificados de depósitos bancários, debêntures etc. (ASSAF NETO, 2011, p. 44).

No mercado financeiro existem os seguintes participantes: a) Conselho Monetário Nacional (CMN); b) Banco Central do Brasil (BACEN); c) Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Assaf Neto complementa que:

O Conselho Monetário Nacional é um órgão superior do SFN e de caráter eminentemente normativo, não desempenhando nenhuma atividade executiva. O CMN estabelece as diretrizes para o bom funcionamento e processa todo o controle do sistema financeiro nacional, influenciando as ações de órgãos normativos como o BNDES, por exemplo, além de assumir funções legislativas das instituições financeiras públicas e privadas. (ASSAF NETO, 2021, p. 46).

As principais funções do CMN, é estabelecer diretrizes gerais de política monetária e cambial, coordenar a política cambial de crédito e monetária, regular o valor interno e externo da moeda, autorizar a emissão de papel moeda, disciplinar o crédito em todas as modalidades, regular o funcionamento das instituições financeiras e limitar as taxas de juros (OLIVEIRA; PACHECO, 2010).

Segundo Assaf Neto, “O Banco Central é o principal poder executivo das políticas traçadas pelo Conselho Monetário Nacional e órgão fiscalizador do Sistema Financeiro Nacional.” (ASSAF NETO, 2021, p. 47).

As principais funções do Bacen são: formular e executar a política monetária, de crédito cambial, emitir papel moeda, receber depósito compulsório, fiscalizar as instituições financeira, autorizar o funcionamento das instituições financeira, autorizar o sistema de pagamento brasileiro e exercer o controle de crédito (OLIVEIRA; PACHECO, 2010).

Segundo Assaf Neto:

A CVM tem por finalidade básica a normatização, fiscalização e o controle do mercado de valores mobiliários, representado principalmente por ações, partes beneficiárias e debêntures, commercial papers e outros títulos emitidos pelas sociedades anônimas e autorizados pelo Conselho Monetário Nacional.” (ASSAF NETO, 2021, p. 47).

Suas principais funções são zelar pelo funcionamento e desenvolvimento do mercado de capitais. Estimular a formação de poupança e aplicar em valores mobiliários, assegurar o funcionamento eficiente e regular do mercado, proteger os investidores, assegurar o acesso público às informações e coordenar efetivamente os responsáveis por infrações (OLIVEIRA; PACHECO, 2010).

Sendo assim, percebe que o Sistema Financeiro Nacional, é um sistema muito importante para a sociedade, está dividido em sistema normativo e sistema executor, responsável pela intermediação de recursos entre agentes superavitários e agentes deficitário.

1.2 INVESTIMENTO EM RENDA FIXA

A renda fixa no mercado financeiro é um dos principais tipos de investimento, é uma modalidade de investimento bastante procurada pelos investidores, que buscam uma rentabilidade mais segura e estável, é uma forma de investimento onde a rentabilidade é mais previsível, de menos risco e mais limitada. Esta modalidade está composta por títulos pré-fixados, pós-fixados, ou híbridos, os investimentos pré-fixados, são aqueles em que a taxa é definida no momento da contratação, já os pós fixados possuem sua rentabilidade atrelada a um indicador da economia. E os investimentos híbridos, possui uma parte pré-fixada, que acontece na hora da

contratação, e outra pós-fixada que acompanhará um índice da economia (ASSAF NETO, 2021).

Segundo Lima, Lima e Pimentel.

Os títulos de renda fixa são caracterizados por terem previamente definida a forma de remuneração. Esses títulos podem ser pré-fixados ou pós-fixados. No primeiro caso os títulos apresentam valor de resgate previamente definido; no segundo o valor de resgate do título só será conhecido no vencimento uma vez que esses títulos estão atrelados a algum indexador (IGP-M, IPCA...). (LIMA, LIMA E PIMENTEL, 2007, p. 107).

Os títulos de renda fixa são de certa forma uma espécie de empréstimo que se faz para o Governo, instituições financeiras ou empresas. E sobre esse empréstimo o investidor recebe uns juros, como forma de remuneração sobre o capital emprestado (ASSAF NETO, 2021).

Os investimentos em renda fixa são classificados em títulos públicos ou privados, os títulos públicos são aqueles que são emitidos pelo Governo, Estado ou Município. Já os títulos privados são emitidos por bancos, empresas e securitizadoras (ASSAF NETO, 2021).

O Certificado de Depósito Bancário (CDB) é um dos principais títulos que compõem as formas de investimento em renda fixa, ele basicamente funciona como forma de empréstimo que o agente superavitário faz para a instituição financeira, sua rentabilidade pode ser pré-fixada, pós-fixada ou híbrida. Um dos benefícios do CDB é que possui garantia do FGC (Fundo Garantidor de Crédito). Protege até R\$250 mil investidos por CPF ou CNPJ em cada instituição. Limite de R\$ 1 milhão por CPF ou CNPJ, renovado a cada 4 anos. Ocorre a tributação de IR (Imposto de Renda), sobre os rendimentos, conforme tabela regressiva (LIMA, LIMA e PIMENTEL, 2007).

Segundo Fortuna:

Para calcular a rentabilidade líquida da aplicação em um CDB deve-se calcular o imposto de renda - IR- incidente sobre o ganho de capital. A alíquota do IR é decrescente, de 22,5% a 15%, em função da permanência da aplicação (até seis meses, o investidor paga 22,5% sobre a rentabilidade, de seis meses a um ano paga 20%; de um ano a dois anos paga 15%). (FORTUNA, 2015, p. 207).

A caderneta de poupança é uma das formas de investimento mais tradicionais e conhecidas do sistema financeiro. Sua principal característica é a isenção no

Imposto de Renda (IR) nos rendimentos, para pessoas físicas. Possui garantia do Fundo Garantidor de Crédito (FGC) (ASSAF NETO, 2014).

Em relação a sua rentabilidade Assaf Neto, explica que:

Os depósitos realizados na Poupança a partir de maio de 2012 passaram a ser vinculados pela Taxa Selic definida pelo Bacen. Se a Selic for fixada acima de 8,5% a.a., o investidor é remunerado pela regra antiga: 0,5% a.m. de juros mais variação da taxa TR. Caso a Selic seja igual ou menor que 8,5% a.a., os rendimentos da Caderneta de Poupança serão de 70% da Taxa Selic mais a variação da TR. (ASSAF NETO, 2014, p. 90).

Os depósitos em poupança podem ser feitos em qualquer dia do mês, portanto, caso for feito no dia nos dias 29, 30, 31 será considerado o dia 1º, ou seja, o dia em que ocorrerá o rendimento da poupança será o dia 1º de cada mês, caso ocorra nos dias 29, 30 ou 31, será considerado como o aniversário da poupança. Os saques também podem ser realizados em qualquer dia do mês, portanto, caso o saque seja antes da data do aniversário da poupança, a remuneração será pelo menor saldo do período (FORTUNA, 2015).

A Letra de Crédito Imobiliário (LCI) e a Letra de Crédito do Agronegócio (LCA) são títulos de investimento que são emitidos por instituições financeiras. Esse recurso captado possui um lastro específico. Ou seja, as LCI possuem um lastro em crédito imobiliário e a LCA em um crédito do Agronegócio (FORTUNA, 2015).

Um dos principais benefícios da LCI e LCA, é que ambas não possuem tributação sobre os rendimentos. E ainda contam com a cobertura do FGC de até R\$ 250.000,00. Sua rentabilidade pode ser pré-fixada, pós-fixada ou híbrida. Geralmente esses tipos de investimento requerem aportes maiores, na maioria das vezes requer um investimento mínimo de aplicação. Sua liquidez é considerada baixa, pois possuem prazos de vencimento variados. Porém em alguns casos possuem um período de carência (mínimo de 90 dias), e após isso possui liquidez diária, caso o investidor tiver a intenção de realizar o resgate (FORTUNA, 2015).

As LCI e LCA são, "capitalizadas com taxas de juros remuneratórios fixa ou flutuantes, sendo que principal e juros podem ser pagos periodicamente ou em uma única vez no vencimento." (FORTUNA, 2015, p. 318).

Sendo assim, a partir do tipo de investimento que foram expostos, conclui se que existem várias formas de investimento em renda fixa, e para começar a investir no mercado, conhecer os tipos de investimento é de suma importância. Na hora de

escolher o tipo de investimento também é importante considerar o objetivo do investidor, e quais os riscos que ele está exposto.

1.3 INVESTIMENTO EM RENDA VARIÁVEL

Com a evolução da tecnologia, e com o constante crescimento do mercado financeiro e uma forte procura por investimentos de uma rentabilidade mais arrojada, os investimentos em renda variável estão cada vez mais presentes no dia a dia. Esse tipo de investimento busca potencializar os lucros de investidores que investem nesse tipo de ativo (PINHEIRO, 2008).

Através do investimento em renda variável, está a possibilidade de investir em ativos de grandes empresas, e a possibilidade de diversificação da carteira, ou seja, de investir em diversos ativos, e com isso o investidor diminui o risco, pois está investindo em vários ativos (LIMA, LIMA e PIMENTEL, 2007).

Segundo Lima, Lima e Pimentel:

Entre os produtos de renda variável, podem ser destacados as ações e os derivativos. Os tipos básicos de derivativos são: termo, futuro, opções e swaps. Podem os derivativos ser negociado em diferentes mercados, como na Bolsa de Valores de São Paulo (Bovespa), Bolsa de Mercadorias e Futuros (BM&F), ou no mercado de balcão, como a CETIP, em que se transacionam derivativos que necessitam de maior grau de flexibilidade, como os swaps. (LIMA, LIMA e PIMENTEL, 2007, p. 22).

Os investimentos em ações são títulos que representam uma parte da empresa, ou ainda são parcelas que compõem o capital da empresa. No momento que o acionista adquire ações, o mesmo passa a ser sócio da empresa, ou seja, ele terá direito de receber a distribuição de dividendos da companhia. Essas ações são negociadas livremente na bolsa de valores B3 (PINHEIRO, 2018).

De acordo com o Oliveira e Pacheco a B3, Brasil, Bolsa e Balcão é a atual e única Bolsa de Valores do Brasil, criada em março de 2017 como fruto da combinação entre a B3&FBOVESPA e a Cetip, responsável pela administração de sistemas de negociação, compensação e liquidação (OLIVEIRA; PACHECO, 2010).

Segundo Chiavenato as Ações são classificadas em dois tipos: Ações Ordinárias, e Ações Preferenciais.

Ações ordinárias: são as ações adquiridas pelos acionistas comuns, que são os verdadeiros proprietários da empresa. Na realidade, são os últimos a receber qualquer retorno de seu interesse societário. Ao adquirirem ações ordinárias, esses acionistas esperam recompensas por meio dos dividendos periódicos em dinheiro ou do aumento (ou pelo menos da não redução) do valor da ação. (CHIAVENATO, 2022, p. 39).

As ordinárias são aquelas que dão direito a voto, ou seja, participam das decisões da companhia, já as ações preferenciais são aquelas que têm preferência no recebimento de dividendos da companhia, caso fiquem três anos sem receber dividendos, passam a ter direito a voto (FORTUNA, 2015).

Sendo assim, "as duas modalidades de ações ordinárias e preferenciais afetam diferentemente o custo do capital, face aos diferentes riscos e direitos dos investidores e às diferentes obrigações assumidas pela empresa". (CHIAVENATO, 2022, p. 39).

Segundo Fortuna, existem também os fundos de investimentos, que funcionam de certa forma como um tipo de condomínio, ou seja, são grupos de pessoas que reúnem seus recursos para investir de forma conjunta, com o objetivo de receber uma boa rentabilidade (FORTUNA, 2015).

Sendo assim, os investimentos em renda variável são uma excelente forma de investir para aqueles investidores que possuem um perfil mais arrojado, portanto eles exigem que o investidor tenha mais conhecimento sobre o produto, pois esses tipos de investimento o investidor está correndo mais risco, mas em contrapartida pode também obter mais lucro.

1.4 PERFIL DO INVESTIDOR

O perfil do investidor é essencial para entender as metas de quem decide realizar investimentos e conduzir a composição de suas carteiras de ativos. Alguns decidem investir com o propósito de ter altos retornos, outros, para ter um fluxo de renda que possibilite sua estabilidade financeira, e outros ainda pretendem apenas preservar seu patrimônio (ASSAF NETO, 2021).

Segundo Assaf Neto, "uma carteira de investimentos deve conter ativos que sejam compatíveis com o perfil do investidor, que atendam aos seus objetivos e expectativas de ganhos, riscos e prazos." Para tanto, é essencial que se entenda o

nível de tolerância do investidor em consideração do risco, a disposição de capital e suas finalidades. (ASSAF NETO, 2021, p. 280).

A definição de cada perfil dos investidores depende de alguns fatores, e para garantir rentabilidade é preciso planejar segundo o seu tipo. Fortuna afirma que o aspecto mais importante para o investidor é identificar entre os diversos tipos de investimento qual é aquele que melhor atende sua expectativa de retorno, ou seja, qual se adapta melhor ao seu perfil (FORTUNA, 2015).

Referente a postura de um investidor, Assaf Neto descreve:

A postura de um investidor em relação ao risco é pessoal, não se encontrando uma resposta única para todas as situações. A preocupação maior nas decisões de investimento em situação de incerteza [...] deseja-se refletir sobre suas preferências com relação a um determinado nível de consumo atual, ou maior no futuro, porém associado a certo grau de risco. (ASSAF NETO, 2021, p. 276).

Um investidor conservador possui grande aversão a riscos. É claro que ele quer ganhar dinheiro, mas o seu foco, na verdade, é não perdê-lo. Este perfil não tem o objetivo de ganhar e sim preservar seu capital (BRITO, 2020).

Os investidores moderados são aqueles capazes de assumir algum risco em busca de alcançar resultados melhores. Ele não está disposto a assumir altos riscos, mas compreende que precisa correr algum risco se quiser um aumento mais rápido de capital. O investidor com este perfil quer ganhar dinheiro, por isso, aceitam correr certo tipo de risco (ASSAF NETO, 2021).

Por outro lado, o investidor agressivo quer arriscar-se bem mais, pois, possui uma tolerância a risco muito mais alta, em busca de conquistar, ganhar mais dinheiro em um período menor. Ele pensa como um especulador, e não como um poupador (BRITO, 2020).

De certo modo, pode-se afirmar que não assumir riscos é igual a não alcançar grandes prêmios, no entanto, para assumir tais riscos, é fundamental a aplicação de tempo e conhecimento de novas formas de investimento, para que, desta maneira seja possível escolher novos tipos de investimentos e considerar um perfil mais ousado (FORTUNA, 2015).

Considerando que cada tipo de investimento, possui uma característica específica, é essencial que os investidores, efetuem a escolha da melhor opção para aplicarem seus recursos, tendo em vista que a melhor aplicação é aquela que

representa o perfil do investidor no qual seu propósito deve estar em plena harmonia com o investimento, analisando também o cenário econômico presente no momento da negociação. O perfil e o objetivo do investidor indicam o caminho mais condizente que pode ser seguido para consolidar a aplicação.

2 METODOLOGIA

A metodologia é uma parte fundamental de uma pesquisa científica, ela descreve os métodos utilizados para o desenvolvimento da pesquisa, Marconi e Lakatos definem a metodologia como sendo uma pesquisa que “abrange maior número de itens, pois responde, a um só tempo, as questões como? Com que? Onde? Quanto?” (MARCONI; LAKATOS, 2013, p. 204).

Neste tópico, são abordados: a categorização da pesquisa, a geração de dados, bem como a análise e interpretação dos dados.

2.1 CATEGORIZAÇÃO DA PESQUISA

A categorização da pesquisa aborda as formas utilizadas para a pesquisa. Desta forma, esta pesquisa se classifica como aplicada, pois se elaborou um estudo aplicado no mercado financeiro sobre produtos de investimento.

Quanto ao tratamento dos dados, este projeto é quantitativo, pois se analisou os dados e informações referente aos investimentos em renda fixa pré e pós-fixada e renda variável (bolsa de valores, contemplando as ações da Petrobrás, Banco Bradesco e Natura), considerando o período de 1º de julho de 2022 até 30 de dezembro de 2022.

Os objetivos da pesquisa se dão por meio da pesquisa exploratória, pois permite avaliar a complexidade e viabilidade das informações, além disso, se usou a pesquisa descritiva, pois utiliza técnicas específicas na coleta das informações, e por outro lado a pesquisa explicativa que visa aprofundar as conclusões do estudo.

Quanto aos procedimentos técnicos, o presente projeto consiste numa pesquisa bibliográfica, pois utiliza informações que estão disponíveis em livros e artigos científicos. Elaborou-se também um estudo de caso que está relacionado ao mercado de renda fixa e renda variável.

2.2 GERAÇÃO DE DADOS

Os dados do presente estudo consideram o período do segundo semestre de 2022, contemplando os investimentos em renda fixa pré e pós-fixada e renda variável (bolsa de valores, contemplando as ações da Petrobrás, Banco Bradesco e Natura).

No decorrer desse pedido foram estudados investimentos em poupança, Recibo de Depósito Cooperativo (RDC), Letra de Crédito do Agronegócio (LCA), com base em propostas da Cooperativa Sicredi União RS/ES, já a Letra de Crédito Imobiliário (LCI) foi baseada na proposta do Banco do Brasil.

Os investimentos em renda variável, foram estudadas ações da Petrobrás, por serem uma das ações mais negociadas no mercado, Banco Bradesco, por serem do ramo financeiro e Natura, por serem ações do ramo de cosméticos, optou-se por estas ações por contemplarem diferentes ramos de negócios.

Os dados foram retirados do site Br Investing, por ser um site com dados reais e confiáveis. Para análise da caderneta de poupança, Certificado de Depósito Bancário (CDB), Letra de Crédito do Agronegócio (LCA), Letra de Crédito Imobiliário (LCI), e outros foi utilizada a calculadora do cidadão, disponível no site do Banco Central do Brasil.

As taxas de rentabilidade foram analisadas de acordo com os dados na cooperativa Sicredi, se escolheu por ser uma cooperativa de crédito que busca desenvolver a região.

2.3 ANÁLISE E INTERPRETAÇÃO DOS DADOS

A análise e interpretação dos dados tem como objetivo, entender os dados e informações obtidos no período estudado. Para essa análise foi considerado um investimento no valor de R\$ 100.000,00 (cem mil reais) no período de 1º de julho de 2022 até 30 de dezembro de 2022, e a partir disso foram feitas simulações nos investimentos citados.

A análise e interpretação dos dados se deu por meio de pesquisas exploratória, descritiva e explicativa, onde foram utilizados gráficos para auxiliar na compreensão, bem como se cruzou com a opinião das autoras do trabalho e com os autores do referencial teórico.

3 ANÁLISE E INTERPRETAÇÃO DOS RESULTADOS

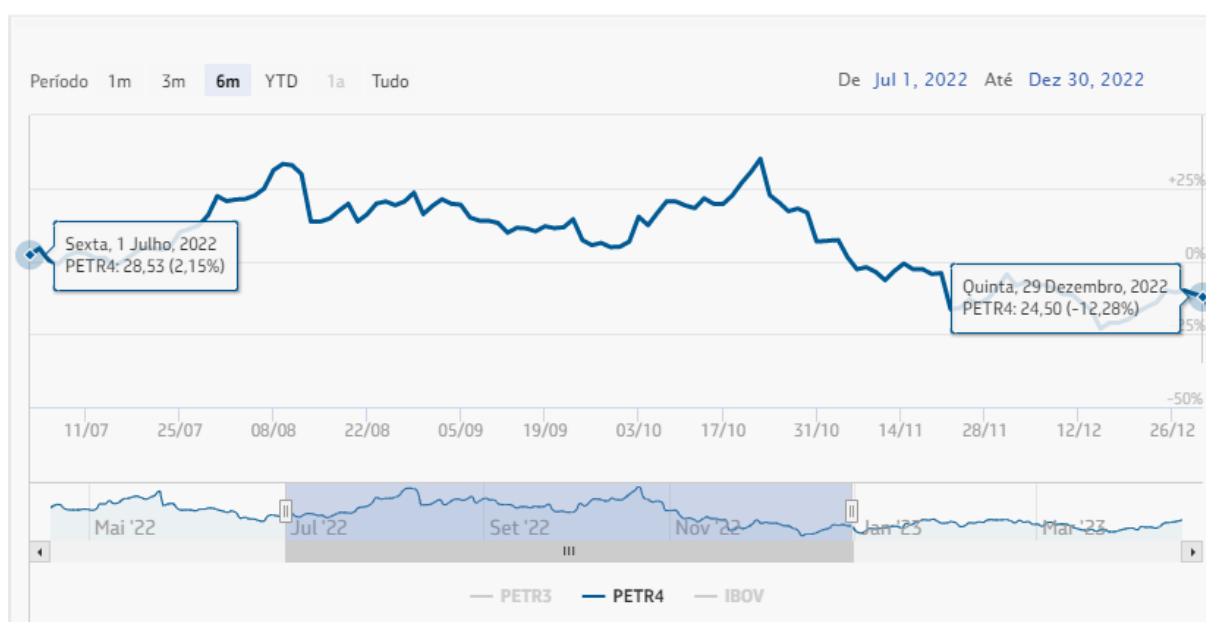
Neste tópico, são apresentados os resultados e análises da pesquisa, inicialmente demonstra-se a análise em investimento em renda variável, na sequência se apresenta os resultados dos investimentos em renda fixa, bem como o investimento mais lucrativo, considerando o segundo semestre de 2022.

3.1 ANÁLISE DOS INVESTIMENTOS EM RENDA VARIÁVEL

Com a evolução da tecnologia, e com o constante crescimento do mercado financeiro e uma forte procura por investimentos de uma rentabilidade mais arrojada, os investimentos em renda variável estão cada vez mais presentes no dia a dia das pessoas. Esse tipo de investimento busca potencializar os lucros de investidores que investem nesse tipo de ativo (PINHEIRO, 2008).

Para desenvolver o presente trabalho optou-se por escolher a ação da Petrobrás (PETR4), que é uma ação preferencial, ou seja, ela garante a obtenção de dividendos. A principal atividade da empresa está associada a indústria de óleo, gás natural e energia.

Ilustração 2: Ação Petrobrás (PETR4)



Fonte: Br Investing (2023).

De acordo com a metodologia o investidor dispôs de R\$ 100.000,00 para investimento. Dessa forma, considerando o valor de cada ação em 01/07/2023 que era de R\$ 28,53, foi possível realizar a compra de 3.505 ações, que totalizou o montante de R\$ 99.997,65.

No período investido, teve-se o pagamento de dividendos no valor de R\$ 2,74 por ação, sendo assim, obteve-se uma lucratividade no valor de R\$ 9.603,70, na data de 22 de novembro de 2022, cabe salientar que o pagamento de dividendo é isento do imposto de renda.

Diante disto, no final do período analisado, em 29 de dezembro de 2023, foi vendido o total de 3.505 ações pelo valor de R\$ 24,50, resgatando-se o montante de R\$ 85.872,50. Como se obteve prejuízo não foi preciso realizar o pagamento do imposto de renda.

Ao considerar o valor obtido com o pagamento dos dividendos e o valor da ação no final do período, chegou-se ao montante de R\$ 95.476,20, consolidando um prejuízo de R\$ 4.521,45.

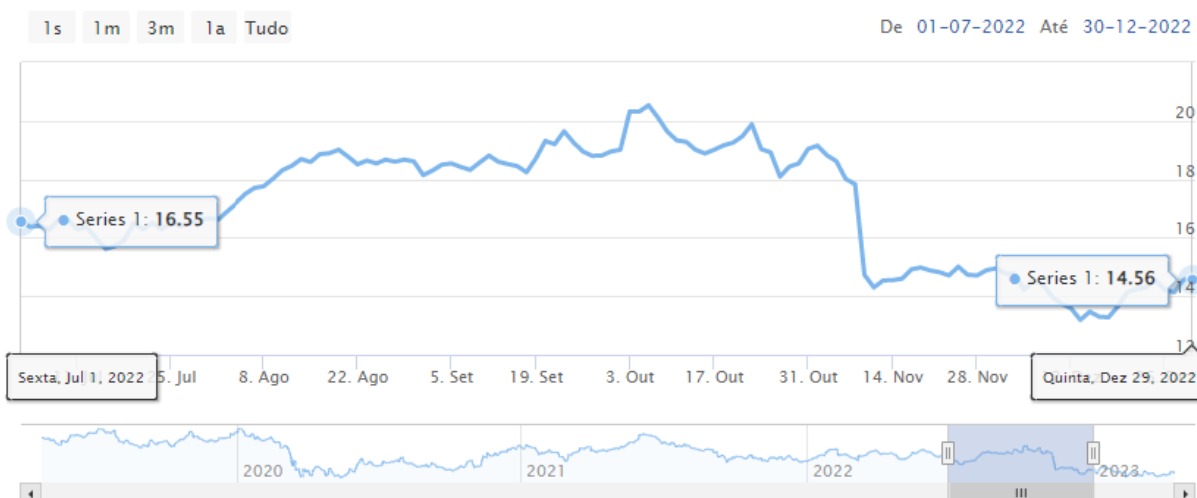
Através do investimento em renda variável, está a possibilidade de investir em ativos de grandes empresas, e também a possibilidade de diversificação da carteira, bem como existe o componente risco, por se tratar de um investimento variável, assim é importante que o investidor conheça os riscos deste tipo de investimento. (LIMA; LIMA e PIMENTEL, 2007).

Diante disso, é importante ter conhecimento do que pode influenciar no aumento ou na queda do valor de uma ação, através de um estudo de mercado, pois como pode-se analisar o investimento na ação da Petrobrás, conforme ilustração 2, foi um mal investimento no período analisado.

Os investimentos em ações são títulos que representam uma parte da empresa, ou ainda são parcelas que compõem o capital da empresa. No momento que o acionista adquire ações, o mesmo passa a ser sócio da empresa, ou seja, ele terá direito de receber a distribuição de dividendos da companhia. Essas ações são negociadas livremente na bolsa de valores B3, no entanto, cabe destacar que tais ações representam risco ao investidor, devido a volatilidade do mercado (PINHEIRO, 2018).

A outra ação analisada foi a do banco Bradesco, que é o segundo maior banco privado do Brasil, escolheu-se a ação (BBDC4), que é uma ação preferencial, ou seja, ela garante a obtenção de dividendos.

Ilustração 3: Ação Banco Bradesco (BBDC4)



Fonte: Br Investing (2023).

De acordo com a metodologia o investidor dispôs de R\$ 100.000,00 para investimento. Dessa forma, considerando o valor de cada ação em R\$ 16,55, foi possível realizar a compra de 6.042 ações, que totalizou R\$ 99.995,10.

No período investido, teve-se o pagamento de dividendos no valor de R\$ 0,017 por ação, sendo assim, obteve-se o valor de R\$ 102,71, na data de 02 de dezembro de 2022, no qual são isentos do imposto de renda.

Diante disto, no final do período analisado, foi vendido o total de 6.042 ações pelo valor de R\$ 14,56, resgatando-se o valor de R\$ 87.971,52. Como obteve-se prejuízo não é preciso realizar o pagamento referente ao imposto de renda.

Sendo assim, considerando o valor dos dividendos e o valor da ação no final do período, tem-se o valor final R\$ 88.074,23, tendo um prejuízo de R\$ 11.920,87. Diante do resultado obtido, pode-se analisar que este investimento trouxe prejuízo para o investidor, ressaltando mais uma vez o risco em operações com renda variável.

Segundo Assaf Neto, uma carteira de investimentos deve conter ativos compatíveis com o perfil do investidor, buscando atender os objetivos, rentabilidade, riscos e prazo, assim é essencial que se entenda o nível de tolerância do investidor em consideração do risco, a disposição de capital e suas finalidades (ASSAF NETO, 2021).

A terceira ação analisada foi a da empresa Natura Cosméticos, ela se destaca pela atuação ambiental, pois prioriza o uso de matérias-primas naturais, o nome da ação é (NTCO3).

Ilustração 4: Ação Natura (NTCO3)



Fonte: Br Investing (2023).

De acordo com a metodologia o investidor dispôs de R\$ 100.000,00 para investimento. Dessa forma, considerando o valor de cada ação em R\$ 13,23, foi possível realizar a compra de 7.558 ações, que totalizou R\$ 99.992,34.

Diante disto, no final do período analisado, foi vendido o total de 7.558 ações pelo valor de R\$ 11,61, resgatando-se o valor de R\$ 87.748,38. Como obteve-se prejuízo não é preciso realizar o pagamento referente ao imposto de renda.

Sendo assim, considerando valor da ação no final do período, tem-se o valor final R\$ 87.748,38, tendo um prejuízo de R\$ 12.243,96. Ressalta-se o cuidado que o investidor precisa ter ao optar por investir na bolsa de valores, pois de acordo com o resultado houve perdas na casa de 12,24% em um período de apenas 6 meses.

Considerando os resultados obtidos no período analisado, pode-se concluir que as ações, da Petrobrás, banco Bradesco e Natura, foram um péssimo investimento, apresentaram prejuízo, sendo assim, deve se tomar cuidado para não alocar o seu investimento em apenas um tipo de operação, pois o mercado financeiro é instável e pode-se abalar por diversos fatores, exemplo disso são crises econômicas e a política.

3.2 ANÁLISE DOS INVESTIMENTOS EM RENDA FIXA

Investimento em renda fixa é bastante procurado pelos investidores conservadores, que buscam investimentos estáveis, com menos riscos e mais previsibilidade.

A caderneta de poupança é uma das formas de investimento mais tradicional e conhecida. Para este cálculo utilizou-se a calculadora do cidadão, disponível no site do Banco Central do Brasil, considerou-se o período de 1º de julho de 2022 até 30 de dezembro de 2022.

Ilustração 5: Rentabilidade da Poupança

| Dados básicos da correção pela Poupança | |
|--|-----------------------|
| Dados informados | |
| Data inicial | 01/07/2022 |
| Data final | 30/12/2022 |
| Valor nominal | R\$ 100.000,00 (REAL) |
| Regra de correção | Nova |
| Dados calculados | |
| Índice de correção no período | 1,03435220 |
| Valor percentual correspondente | 3,435220% |
| Valor corrigido na data final | R\$ 103.435,22 (REAL) |

Fonte: Banco Central do Brasil (2023).

Conforme ilustração 5, investido o valor de R\$ 100.000,00 no período mencionado, decorreu em uma rentabilidade de R\$ 3.435,22. A partir dos resultados constatou-se um pequeno retorno sobre o capital investido. De acordo com Assaf Neto, a caderneta de poupança é uma das formas de investimento mais tradicionais e conhecidas do sistema financeiro. Sua principal característica é a isenção no Imposto de Renda (IR) nos rendimentos, para pessoas físicas. Possui garantia do Fundo Garantidor de Crédito (FGC) (ASSAF NETO, 2014).

Outro ativo escolhido foi a aplicação com base em Recibo de Depósito Cooperativo (RDC), este investimento foi calculado a partir da calculadora do cidadão, do Banco Central, e a rentabilidade ofertada com base nos dados da cooperativa Sicredi União RS/ES.

O Recibo de Depósito Cooperativo (RDC) é um dos títulos que compõem as formas de investimento em renda fixa, ele basicamente funciona como forma de empréstimo que o agente superavitário faz para a instituição financeira, sua rentabilidade pode ser pré-fixada, pós-fixada ou híbrida. Um dos benefícios do RDC é que possui garantia do FGC (Fundo Garantidor de Crédito). Protege até R\$250 mil

investidos por CPF. Limite de R\$ 1 milhão por CPF, renovado a cada 4 anos (LIMA, LIMA e PIMENTEL, 2007).

Ilustração 6: Rentabilidade RDC

| Dados básicos da correção pelo CDI | |
|---|-----------------------|
| Dados informados | |
| Data inicial | 01/07/2022 |
| Data final | 30/12/2022 |
| Valor nominal | R\$ 100.000,00 (REAL) |
| % do CDI | 100,59 % |
| Dados calculados | |
| Índice de correção no período | 1,06601937 |
| Valor percentual correspondente | 6,601937 % |
| Valor corrigido na data final | R\$ 106.601,94 (REAL) |

Fonte: Banco Central do Brasil (2023).

De acordo com a ilustração 6, investido o valor de R\$ 100.000,00 no período mencionado, decorreu em uma rentabilidade de R\$ 6.601,94. descontar 22,5% o recibo do depósito cooperativo é um tipo de investimento onde incide o IR, neste caso a alíquota aplicada é de 22,5%, o que resulta em R\$ 1.485,43, totalizando uma rentabilidade líquida de R\$ 5.116,50.

Os investimentos em RDC, no momento do resgate já vem retido o imposto de renda, que já é descontado na fonte pela instituição financeira, o mesmo varia conforme o tempo de aplicação, com base na tabela regressiva, que varia de 22.5% a 15%.

Ilustração 7: Tabela IR

| Tabela IR | |
|---------------------|-----------------|
| PRAZO | ALÍQUOTA |
| De 0 até 180 dias | 22,50% |
| De 181 até 360 dias | 20% |
| De 361 até 720 dias | 17,50% |
| Acima de 721 dias | 15% |

Fonte: Infomoney (2023).

A Letra de Crédito Imobiliário (LCI) e a Letra de Crédito do Agronegócio (LCA) são títulos de investimento que são emitidos por instituições financeiras. Esse recurso captado possui um lastro específico. Ou seja, as LCI possuem um lastro em crédito imobiliário e a LCA em um crédito do Agronegócio (FORTUNA, 2015).

Os investimentos em Letra de Crédito do Agronegócio (LCA), e Letra do Crédito Imobiliário (LCI), são investimentos mais procurados por pessoas que buscam uma melhor rentabilidade com baixo risco, pois elas possuem como principal vantagem a isenção do imposto de renda e baixo risco por causa da proteção do Fundo de Garantidor de Crédito (FGC) que garante até o limite de R\$ 250.000,00 por CPF.

Uma das suas principais desvantagens é a sua liquidez, pois possuem um prazo de carência (que neste estudo considera o prazo mínimo de 90 dias), e também possuem um valor mínimo de aporte de R\$ 1.000,00 (mil reais), conforme oferta do Sicredi União RS ES.

A simulação de investimento em LCA/LCI, foi calculada a partir da calculadora do cidadão, do Banco Central, e a rentabilidade ofertada com base nos dados da cooperativa Sicredi União RS/ES (LCA), e banco do Brasil (LCI).

Na Ilustração 8 consta a simulação do investimento em LCA/LCI.

Ilustração 8: Rentabilidade LCA/LCI

| Dados básicos da correção pelo CDI | |
|---|-----------------------|
| Dados informados | |
| Data inicial | 01/07/2022 |
| Data final | 30/12/2022 |
| Valor nominal | R\$ 100.000,00 (REAL) |
| % do CDI | 91,00 % |
| Dados calculados | |
| Índice de correção no período | 1,05954315 |
| Valor percentual correspondente | 5,954315 % |
| Valor corrigido na data final | R\$ 105.954,31 (REAL) |

Fonte: Dados Sicredi e Banco Central do Brasil.

De acordo com a ilustração 8, investido o valor de R\$ 100.000,00 no período mencionado, decorreu em uma rentabilidade de R\$ 5.954,31. Conforme os resultados, esse investimento foi o que apresentou a melhor rentabilidade no presente estudo, o

valor da rentabilidade foi maior, comparado aos outros investimentos realizados, e também deve se considerar que é um investimento seguro que conta com garantia do FGC, até o valor de R\$ 250.000,00, bem como, possui a isenção do imposto de renda para Pessoas Físicas.

Geralmente esses tipos de investimentos, LCI/CA, requerem aportes maiores, na maioria das vezes requer um investimento mínimo de aplicação. Sua liquidez é considerada baixa, pois possuem prazos de vencimento variados. Porém em alguns casos possuem um período de carência (mínimo de 90 dias), e após isso possui liquidez diária, caso o investidor tiver a intenção de realizar o resgate (FORTUNA, 2015).

Considerando que os investimentos em renda fixa é uma forma segura e conservadora para investir, onde o risco é minimizado, constatou-se que todos os investimentos proporcionaram ganhos para o investidor, todavia é importante atentar para as vantagens e desvantagens deste tipo de investimento, como prazo de carência e imposto de renda sobre a rentabilidade.

3.3 DEMONSTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS MAIS LUCRATIVOS

Neste tópico, apresentam-se de modo sintético os investimentos mais lucrativos no período analisado. Através dos resultados obtidos, conforme consta na ilustração 9, pode-se concluir que os investimentos que obtiveram mais rentabilidade foram os investimentos em renda fixa. Destaca-se que duas destas aplicações das quais foram as mais lucrativas, LCA e LCI, deve-se considerar a desvantagem do prazo de carência para o resgate do investimento, que é de no mínimo 90 dias.

Referente aos investimentos de renda variável podem ser diversos fatores que influenciam na queda do valor da ação, tais como: risco de mercado, incerteza política, entre diversos fatores que influenciam no mercado interno e externo, assim, os investidores podem perder o valor investido ou lucrar na venda, no caso, no presente estudo o investimento em ações, PETR4, BBDC4 e NTCO3 foram um péssimo investimento, pois obteve-se perda de valores no período estudado.

Outro ponto a ser considerado é que investir em ações requer conhecimento aprofundado do mercado e análise constante das informações disponíveis, o que pode demandar tempo e recursos consideráveis.

Ilustração 9: Apresentação dos Investimentos

| | Poupança | LCA / LCI | RDC | PETR4 | BBDC4 | NTCO3 |
|----------------------------|-----------------|------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Valor inicial | R\$ 100.000,00 | R\$ 100.000,00 | R\$ 100.000,00 | R\$ 99.997,65 | R\$ 99.995,10 | R\$ 99.992,34 |
| Dividendos | \ | \ | \ | R\$ 9.603,70 | R\$ 102,71 | \ |
| Valor final | R\$ 103.435,22 | R\$ 105.954,31 | R\$ 106.601,94 | R\$ 95.476,20 | R\$ 88.074,23 | R\$ 87.748,38 |
| Lucro/ Prejuízo | R\$ 3.435,22 | R\$ 5.954,31 | R\$ 6.601,94 | (R\$ 4.521,45) | (R\$ 11.920,87) | (R\$ 12.243,96) |
| Liquidez | IMEDIATA | carencia 90 dias | IMEDIATA | IMEDIATA | IMEDIATA | IMEDIATA |
| Inflação | 282,53 | 282,53 | 282,53 | | | |
| | R\$ 3.152,69 | R\$ 5.671,78 | R\$ 6.319,41 | | | |
| IR | | | 22,50% | | | |
| TOTAL | R\$ 3.152,69 | R\$ 5.671,78 | R\$ 5.116,50 | (R\$ 4.521,45) | (R\$ 11.920,87) | (R\$ 12.243,96) |

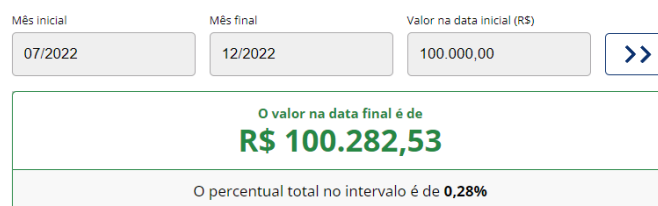
Fonte: produção das pesquisadoras.

Conforme ilustração 9, conclui-se que os investimentos em LCA e LCI se destacam como investimentos extremamente vantajoso. Uma das principais vantagens é a sua segurança (garantido pelo FGC). Além disso, a LCA/LCI oferecem rentabilidade atrativa, muitas vezes superior à de outras opções de investimento disponíveis no mercado. Outro aspecto positivo é a isenção de Imposto de Renda para pessoas físicas. Essa combinação de segurança, rentabilidade e benefícios fiscais torna a LCA/LCI uma escolha especialmente interessante para investidores que buscam maximizar seus retornos financeiros e proteger seu patrimônio.

Durante a análise realizada neste trabalho, foi constatado que o investimento em ações da Natura (ação NTCO3) apresentou-se como uma opção menos vantajosa. Embora as ações possuam potencial de valorização no longo prazo, diversos fatores impactaram negativamente o desempenho da Natura no período estudado. Dentre esses fatores, destaca-se a volatilidade do mercado de ações, que pode resultar em flutuações significativas no valor dos papéis e, conseqüentemente, ocasionar perdas financeiras. Além disso, o setor de cosméticos e produtos de beleza enfrenta uma concorrência acirrada, o que pode afetar a rentabilidade da empresa.

Ao realizar qualquer investimento o investidor precisa considerar a inflação. Desse modo na ilustração 10 com base no IBGE se apresenta a inflação do período analisado. Nota-se que todos os investimentos em renda fixa obtiveram uma rentabilidade maior que a inflação do período.

Ilustração 10 Índice de Inflação



Fonte: IBGE

Desta forma, destaca-se que os investimentos em renda fixa no período estudado foram uma forma mais segura e rentável de investir, e as ações, investimento em renda variável refere-se a investimento com mais riscos, visto que obteve prejuízo no final do período investido.

CONCLUSÃO

Diante da crescente busca por oportunidades de investimento por parte das pessoas físicas, este trabalho teve como objetivo analisar os produtos de investimentos disponíveis no mercado, visando oferecer uma visão abrangente e auxiliar na tomada de decisão dos investidores.

Durante a pesquisa, foram analisados diferentes tipos de produtos de investimentos, como ações, títulos de renda fixa, e renda variável, LCI, LCA, RDC. Observou-se que cada produto possui características distintas em termos de risco, retorno e liquidez, e é essencial que os investidores compreendam essas particularidades para tomar decisões e, escolher o ativo mais rentável.

O objetivo geral deste trabalho é identificar qual o investimento mais rentável no período estudado, com intuito de propor oportunidades de elevar a lucratividade da pessoa física, no qual foi verificado no item 3 deste estudo.

Em resumo, os objetivos específicos traçados no início deste estudo foram alcançados com sucesso, fornecendo um panorama abrangente do sistema financeiro nacional, da rentabilidade dos investimentos em renda variável e renda fixa, e recomendando o investimento mais rentável para pessoa física com base nas análises realizadas. Essas conclusões têm o objetivo de contribuir para a tomada de decisões e embasadas no âmbito dos investimentos financeiros.

Deste modo, os objetivos específicos foram atendidos ao longo deste estudo. O primeiro objetivo apresentou os conceitos acerca do sistema financeiro nacional, sendo possível compreender a importância e o funcionamento dos diversos componentes desse sistema, incluindo instituições financeiras, órgãos reguladores e instrumentos financeiros.

O segundo objetivo apresentou a rentabilidade dos investimentos em renda variável no período estudado, desta forma, constatou-se que esses investimentos apresentaram variações significativas de prejuízo. Os dados coletados e as análises realizadas permitiram identificar tendências, riscos e oportunidades associados a esses investimentos.

O terceiro objetivo apresentou demonstrar a rentabilidade dos investimentos em renda fixa no período estudado sendo possível constatar que esses investimentos apresentaram resultados positivos no período analisado em relação aos investimentos em renda variável. Os resultados obtidos reforçam a importância da diversificação da carteira de investimentos e da consideração dos diferentes perfis de risco e retorno.

O quarto objetivo propôs através das análises o investimento mais rentável para pessoa física no período estudado, sendo possível afirmar que o investimento mais rentável para pessoa física no período estudado são os investimentos em LCA e LCI. Essa conclusão é embasada pelos dados coletados, considerando os objetivos e o perfil de risco do investidor.

Com base nas análises realizadas, pode-se perceber que a diversificação de investimentos é fundamental para mitigar riscos e maximizar retornos. Recomenda-se que os investidores avaliem seus perfis de risco e, objetivos financeiros antes de escolherem os produtos de investimento mais adequados para suas necessidades.

Considerando o dinamismo do mercado financeiro, é fundamental que futuras pesquisas continuem a explorar a evolução dos produtos de investimentos e novas formas de investimento. Essas investigações podem fornecer compreensão valiosa para os investidores e profissionais do mercado financeiro, incentivando futuros estudos e fornecendo uma visão geral da relevância contínua do presente estudo.

REFERÊNCIAS

ASSAF NETO, Alexandre. **Mercado Financeiro**. 15. ed. São Paulo: Atlas, 2021. 382 p.

___ **Mercado Financeiro**. 10. ed. São Paulo: Atlas, 2011. 339 p.

___ **Mercado Financeiro**. 12. ed. São Paulo: Atlas, 2014. 342 p.

BANCO CENTRAL DO BRASIL. Composição. Disponível em: <<https://www.bcb.gov.br/pre/composicao/composicao.asp?frame=1>>. Acesso em: 10 out. 2022.

BANCO DO BRASIL. Investimento em LCI. Dados coletados em agência física, localizado em Santa Rosa/RS em 03 abr 2023.

BRITO, Osias Santana de. **Mercado financeiro**. 3. ed. São Paulo: Saraiva, 2020. 436 p.

BR INVESTING. Gráfico ação BBDC4. Disponível em: <<https://br.investing.com/equities/bradesco-pn-n1>>. Acesso em: 03 abr. 2023.

BR INVESTING. Gráfico ação NTCO3. Disponível em: <<https://br.investing.com/equities/natura-on-nm>>. Acesso em: 03 abr. 2023.

BR INVESTING. Gráfico ação PETR4. Disponível em: <<https://br.investing.com/equities/petrobras-pn-chart>>. Acesso em: 03 abr. 2023.

CERVO, Amado Luiz; BERVIAN, Pedro Alcino. **Metodologia Científica**. 5. ed. São Paulo: Prentice Hall, 2002.

___ **Metodologia Científica**. 7. ed. São Paulo: Prentice Hall, 2013.

CHIAVENATO, Idalberto. **Gestão Financeira: Uma Abordagem Introdutória**. 4. ed. Rio de Janeiro: Atlas, 2022. 109 p.

FORTUNA, Eduardo. **Mercado Financeiro**. 20. ed. Rio de Janeiro: Qualitymark, 2015. 1049 p.

FURASTÉ, Pedro Augusto. **Normas Técnicas para o Trabalho Científico**. 17. ed. Porto Alegre: Dáctilo Plus, 2013. 277 p.

___ **Normas Técnicas para o Trabalho Científico**. 17. ed. Porto Alegre: Dáctilo Plus, 2015.

GIL, Antonio Carlos. **Como Elaborar Projetos de Pesquisa**. 6. ed. São Paulo: Atlas S.A, 2017. 173 p.

___ **Como Elaborar Projetos de Pesquisa**. 7. ed. São Paulo: Atlas, 2022. 186. p.

IBGE. Calculadora do IPCA. Disponível em: <<https://www.ibge.gov.br/explica/inflacao.php>>. Acesso em: 03 abr. 2023.

INFOMONEY. Como declarar investimentos no Imposto de Renda. Disponível em: <<https://www.infomoney.com.br/guias/imposto-de-renda-investimentos/>>. Acesso em: 03 abr. 2023.

LIMA, Iran Siqueira, LIMA, Gerlando Augusto Sampaio Franco, PIMENTEL, Renê Coppe. **Curso de Mercado Financeiro: Tópicos Especiais**. 1. ed. São Paulo: Atlas, 2007. 579 p.

MARCONI, Marina de Andrade; LAKATOS, Eva Maria. **Fundamentos de Metodologia Científica**. 7. ed. São Paulo: Atlas, 2010. 297 p.

___ **Fundamentos de Metodologia Científica**. 8. ed. São Paulo: Atlas, 2013. 282 p.

___ **Fundamentos de Metodologia Científica**. 9. ed. São Paulo: Atlas, 2021. 354 p.

MARCONI, Marina de Andrade; LAKATOS, Eva Maria. **Metodologia Científica**. 8. ed. São Paulo: Atlas, 2022. 361 p.

OLIVEIRA, Gilson; PACHECO, Marcelo. **Mercado Financeiro, Objetivo e Profissional**. 2. ed. São Paulo: Fundamento, 2010. 328 p.

PINHEIRO, Juliano Lima. **Mercado de Capitais**. 9. ed. São Paulo: Atlas, 2018. 597 p.

___ **Mercado de Capitais**. 4. ed. São Paulo: Atlas, 2008. 330 p.

SICREDI UNIAO RS ES. Investimento em LCA e RDC. Dados coletados em agência física, localizado em Santa Rosa/RS em 03 abr 2023.