

UM ESTUDO SOBRE ANÁLISE DA VIABILIDADE EM INVESTIMENTOS FINANCEIROS CADERNETA DE POUPANÇA, CDB SICREDINVEST E PETR4: API EMPRESARIAL.

Kauan Demetrios Callioni Zanetti¹

Nelson Isaias Novak Junior²

Saimon Becker da Rosa³

Andre Paulo Steinhorst⁴

RESUMO

Este estudo realizou uma análise comparativa de três produtos de investimento: a Caderneta de Poupança, o CDB Sicredinvest e PETR4 (PETROBRAS PN N2). O objetivo principal é determinar qual destes produtos proporcionará o melhor retorno ao longo de um período de 181 dias, considerando um montante inicial de R\$100.000,00. A pesquisa também explora a relação entre risco e retorno, alinhando cada produto ao perfil do investidor. Destaca-se a importância do planejamento financeiro e da seleção criteriosa de investimentos para a consecução de metas financeiras. A análise é fundamentada em um referencial teórico que delinea os conceitos-chave e uma metodologia que descreve a abordagem da pesquisa. Os resultados e conclusões enfatizam a relevância do conhecimento financeiro na tomada de decisões de investimento e fornecem uma visão abrangente sobre o mercado financeiro brasileiro. Este estudo não apenas oferece informações valiosas para investidores iniciantes, mas também incentiva a exploração contínua do mercado financeiro e a busca por estratégias de investimento mais avançadas. A análise das opções de investimento ajuda os investidores a compreender os riscos envolvidos e a tomar decisões informadas, contribuindo para a prosperidade financeira. Em suma, este trabalho visa fornecer uma visão clara das escolhas de investimento disponíveis no Brasil e orientar os investidores na busca do melhor retorno financeiro, adaptado às suas necessidades e objetivos.

Palavras-chave: Investimento Empresarial. API. Rentabilidade.

1. INTRODUÇÃO

O planejamento financeiro é uma disciplina frequentemente subestimada, apesar de sua importância fundamental na vida das pessoas. Esta área de estudo representa uma poderosa ferramenta, cujo valor é muitas vezes subestimado devido à falta de compreensão. Este artigo busca não apenas iluminar a relevância do

¹ Kauan Zanetti Callioni bacharelando do curso de Ciências Contábeis – Faculdade de Ampère - FAMPER.

² Nelson Isaias Novak Junior bacharelando do curso de Ciências Contábeis – Faculdade de Ampère - FAMPER.

³ Saimon Becker da Rosa bacharelando do curso de Administração – Faculdade de Ampère - FAMPER.

⁴ André Paulo Steinhorst (Bacharel em ciências contábeis professor da Faculdade de Ampère – FAMPER, 2023; e-mail: andre paulo@ampernet.com.br)

planejamento financeiro, mas também enfatizar sua capacidade de identificar oportunidades de ganho e alcançar um sólido retorno financeiro.

Como afirmado por Frankenberg (1999), o planejamento financeiro pessoal envolve a criação e a implementação de uma estratégia precisa, deliberada e direcionada para a acumulação de bens e valores que formarão o patrimônio individual. Essa acumulação de recursos financeiros não é apenas uma busca por riqueza, mas também uma maneira de garantir a segurança e o bem-estar financeiro ao longo da vida.

Investir desempenha um papel crucial na realização de objetivos financeiros e pode contribuir para a geração de renda, mas essa jornada de investimento requer uma compreensão sólida dos riscos envolvidos, a definição de objetivos claros e a consideração cuidadosa do período de investimento. Investir, em essência, é o ato de alocar recursos financeiros por um período determinado, com o objetivo de colher pagamentos futuros que recompensem o capital investido.

No cenário financeiro contemporâneo, instituições financeiras oferecem uma ampla gama de produtos de investimento, proporcionando aos clientes a oportunidade de criar portfólios alinhados com seu perfil de risco e retorno. Esta diversificação de escolhas torna fundamental a presença de profissionais capazes de orientar os investidores desde o início de suas jornadas, utilizando ferramentas que simplifiquem a seleção dos produtos financeiros mais adequados.

Segundo Buffett (1994), um dos investidores mais renomados da história, cita "O risco vem de não saber o que você está fazendo." Nesse contexto, esta análise comparativa visa fornecer ao investidor uma visão clara sobre qual dos produtos avaliados oferecerá o melhor rendimento em um período específico. O investidor, com um montante de R\$100.000,00 disponível para alocação por 181 dias, está considerando quatro investimentos distintos: certificado de depósito bancário (CDB) Sicredinvest, e Caderneta de Poupança e PETR4 (PETROBRAS PN N2).

O principal objetivo deste estudo é determinar qual dos produtos vai apresentar um melhor retorno e ser mais atraente para o empresário, considerando o API Empresarial.

Desta forma este trabalho tem como principal objetivo apresentar uma análise dos produtos financeiros, incluindo simulações de rentabilidade para cada um deles. No escopo mais amplo, a pesquisa visa estabelecer a relação entre risco e retorno, alinhando cada produto ao perfil do investidor de maneira adequada. Os objetivos

específicos abrangem a diferenciação dos perfis de investidor e a comparação do desempenho dos produtos financeiros.

A estrutura deste artigo inclui um referencial teórico, que fundamenta os conceitos-chave, seguido da metodologia, que detalhou a abordagem de pesquisa. Os resultados e conclusões finais encerram este trabalho, fornecendo uma visão abrangente sobre a importância do planejamento financeiro e a seleção de investimentos adequados.

2. DESENVOLVIMENTO

A tomada de decisões financeiras eficazes é um dos pilares essenciais para a prosperidade econômica e a segurança financeira de indivíduos e organizações. No contexto do mercado financeiro, onde uma ampla gama de opções de investimento está disponível, é imperativo avaliar cuidadosamente as diferentes alternativas de investimento para otimizar a rentabilidade e atingir metas financeiras específicas. A análise comparativa de rentabilidade de investimentos se destaca como uma ferramenta crucial nesse processo, permitindo aos investidores entender e comparar o desempenho de diversos veículos de investimento, como a caderneta de poupança, certificados de depósito bancário (CDBs), ações, títulos e outros instrumentos financeiros.

Este estudo visa fornecer uma análise comparativa da rentabilidade de diferentes investimentos, considerando suas características, riscos associados e potencial de retorno. Serão exploradas simulações de desempenho financeiro utilizando cenários específicos, avaliando os resultados em termos de crescimento do capital investido. Além disso, será examinado o papel da diversificação da carteira e da seleção criteriosa de investimentos no alcance de uma estratégia financeira bem-sucedida. A compreensão detalhada dos diversos aspectos que influenciam a rentabilidade dos investimentos é fundamental para a tomada de decisões informadas e, conseqüentemente, para o êxito na gestão dos recursos financeiros.

Quando se considera o ato de guardar dinheiro no Brasil, muitas pessoas pensam na poupança – uma aplicação financeira muito popular, conservadora e livre de tributos. Porém, nos últimos anos muitas críticas são feitas em relação a aplicação e principalmente aos rendimentos que a mesma proporciona.

Em artigo publicado por Soares (2020) no site GHZ Economia, a popularidade da poupança é mostrada baseada em dados da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (Anbima), como parte da carteira de 88% dos brasileiros que possuem aplicações.

No entanto, existem diversas opções de investimento com diferentes níveis de risco, rentabilidade e tributação, e toda essa variedade acaba muitas vezes se tornando uma barreira de entrada para novos investidores, dado a complexidade e principalmente o temor criado em torno das aplicações. Um exemplo disso, é a pesquisa discutida no artigo do site Bertão (2020), onde 70% dos entrevistados brasileiros têm intenção de investir no ano, e destes 41% tem intenção na Poupança, mostrando a limitação quando se trata da escolha e conhecimento em relação a aplicações financeiras.

Em contraste ao dado anterior, o número de investidores na bolsa de valores do Brasil vem aumentando, segundo dados da B3 (2020), houve um aumento de mais de 75% no número de investidores desde o início de 2017 até o fim de agosto de 2020, esse número representa uma mudança real no cenário de investimentos com a entrada constante de novos investidores em aplicações disponíveis na bolsa de valores por exemplo. Nesse artigo, objetiva-se trazer informações e exemplos para auxiliar o cidadão brasileiro nessa jornada de iniciação no mundo dos investimentos.

2.1 REFERENCIAL TEÓRICO

Segundo Marques (2014), o investimento está associado à acumulação de meios de produção, de forma direta ou indireta, que tem como retorno a dinamização da atividade econômica. Essa diferenciação entre direta e indireta é responsável pela divisão entre investimento real e investimento financeiro.

Dessa forma, pode-se entender o investimento como uma forma de obter rendimentos através de um valor iniciado, proporcionando a acumulação financeira do agente investidor como objetivo final. Neste estudo foi abordado o investimento financeiro com foco nas aplicações que o tema engloba, através da apresentação do mercado financeiro em geral e das aplicações existentes.

Após a definição de investimento, é necessário conhecer melhor o mercado financeiro, onde todas as aplicações são feitas. Com a necessidade crescente de

alocação de capital para fins de rentabilidade, foram criadas estruturas fáceis para possibilitar e regulamentar a negociação entre agentes e constituir sistema financeiro.

2.1.1 Administração

A administração vem desde os primórdios, sendo mais antigas que os reis, líderes políticos precisavam aplicar alguns procedimentos de gestão, assim regulando o trabalho.

"A Administração é o processo de planejar, organizar, liderar e controlar os esforços realizados pelos membros da organização e o uso de todos os outros recursos organizacionais para alcançar os objetivos estabelecidos." Segundo Stoner (1999, p.4)

Conforme citado por Maximiano (2007), a administração é um empreendimento no qual indivíduos se dedicam a concretizar seus próprios objetivos ou os das organizações, com o propósito de atingir as metas estabelecidas. Dentro dessas metas estão incluídas as decisões que constituem o cerne da atividade administrativa, sendo estas essenciais. O processo de administrar, de fato, não estaria integralmente realizado sem as funções cruciais do planejamento, organização, liderança, execução e controle.

2.1.2 Contabilidade

A contabilidade surgiu quando as pessoas precisavam controlar a contabilidade de seus ativos e registrar os eventos que movimentam o mercado, sempre buscando proteção de seus bens materiais. O surgimento da contabilidade gerencial não é muito diferente, originou-se um ramo de gestão financeira que se concentra na facilidade de uso na tomada de decisões na preparação e análise de demonstrações financeiras.

"A história da contabilidade é uma história de pessoas e eventos que moldaram as práticas contábeis ao longo do tempo, refletindo as necessidades e complexidades em constante evolução dos negócios."
- Stephen A. Zeff

A contabilidade gerencial é muito importante em qualquer organização, porque pode ser definida como um conjunto de procedimentos e técnicas contabilidade, como análise de demonstrações financeiras, contabilidade financeira, fiscal, custos e controle de dados. Quando todas essas tecnologias são somadas, fornecem dados e informações valiosas para a tomada de decisões da companhia.

O processo de tomada de decisão é muito complexo, seja para tomar decisões precipitadas devido aos riscos de análise, o que pode ter um impacto significativo na empresa. Embora todas as empresas tenham que enfrentar algumas decisões difíceis, um bom planejamento com uma boa gestão pode reduzir muito a possibilidade de erro, por isso é sempre a chave para garantir que todo o processo seja o mais eficiente e eficaz possível. Para entender como funciona a contabilidade gerencial, é preciso ter um bom procedimento contábil e conhecimento técnico.

"A pesquisa em contabilidade deve ser direcionada para o desenvolvimento e melhoria dos sistemas de informações contábeis, a fim de melhorar a qualidade das decisões de negócios." - Yuji Ijiri

Para os propósitos deste estudo, as ferramentas de gestão são consideradas processos, método, técnica, ação, documento, análise, recurso, estratégia, sistema, método ou até mesmo um conjunto de ferramentas que ajudam de alguma forma o processo decisório da empresa.

A contabilidade sempre desempenhou um papel importante nos negócios organização, pois consegue reunir todas as informações necessárias para ajudar os gerentes na tomada de decisão, Segundo Marion (2005), de acordo com o arcabouço conceitual básico da contabilidade, o principal objetivo da contabilidade é permitir que cada grande grupo de usuários avalie, de forma estática, a condição econômico-financeira de uma entidade e faça inferências sobre suas tendências futuras. A contabilidade mede o desempenho de uma empresa avaliando o desempenho do negócio, fornecendo orientação para a tomada de decisões.

Segundo RIBEIRO, (2009) A contabilidade é uma ciência social cujos objetos são os bens das entidades administrativas econômicas. Seu objetivo principal é controlar o patrimônio da entidade decorrente de mudanças. O balanço patrimonial é uma das principais demonstrações financeiras.

Todo Forma ferramentas que permitem aos gestores tomar decisões com base em informações obter uma compreensão mais profunda de como a empresa está se saindo em um determinado período, principalmente devido de fato, a contabilidade tornou-se possível dentro da empresa (Iudícibus 2009).

Deve-se notar que as artes e as ciências se desenvolveram onde ocorreu o Renascimento, e ao mesmo tempo surgiu a figura de Luca Pacioli, autor de uma obra que utiliza a escrituração de partidas dobradas, é um princípio contábil segundo o qual cada lançamento de crédito causa outro conta apareça quando o mesmo valor de débito for registrado. Desenvolvida por Luca Pacioli na Itália no século XV e hoje amplamente aceita, a contabilidade inaugurou uma nova fase como disciplina adulta, além da abertura da Escola Italiana de Contabilidade, que dominaria o cenário contábil até o século XX. A abordagem é que, para qualquer operação, existam débitos e créditos equivalentes, ou débitos (ou mais débitos) equivalentes ao crédito (ou mais créditos). Portanto, não há débito sem crédito correspondente. (MARION,2004).

2.1.3 Mercado Financeiro

O mercado financeiro é um ambiente onde ativos como ações, títulos, moedas e commodities são comprados e vendidos, permitindo que investidores busquem lucro ou proteção contra riscos. Participantes variados, como investidores individuais, instituições financeiras e fundos de investimento, interagem nesse cenário, realizando transações em bolsas de valores, mercados de balcão ou eletronicamente. Os principais instrumentos incluem ações de empresas, títulos de dívida, contratos futuros e opções, cujos preços são influenciados por fatores econômicos, geopolíticos e corporativos. Os investidores diversificam suas carteiras para mitigar riscos, buscando diferentes objetivos, como ganhos de capital, renda passiva e preservação de capital. Uma compreensão sólida do mercado, educação financeira e planejamento são essenciais para o sucesso no mundo financeiro.

2.1.4 API

A análise de perfil de investimento é uma avaliação que os investidores realizam para compreender seu apetite ao risco, metas financeiras e tolerância a

perdas. Segundo Richard L. Peterson, um renomado psiquiatra financeiro, "a análise de perfil de investimento é fundamental para estabelecer uma estratégia de investimento alinhada com os objetivos do investidor." Esse processo ajuda a determinar a estratégia de investimento mais adequada para alcançar seus objetivos. Geralmente, essa análise considera fatores como prazo de investimento, preferências de liquidez, experiência financeira e objetivos de curto, médio e longo prazo.

Ao compreender seu perfil de investimento, os investidores podem selecionar investimentos alinhados com suas necessidades e conforto com o risco. Seguindo a pesquisa de Mark Hebner, autor de "Index Funds: The 12-Step Recovery Program for Active Investors," "existem diferentes categorias de perfil, como conservador, moderado e agressivo, cada uma indicando o nível de disposição para assumir riscos." Investidores conservadores tendem a buscar segurança e preservação do capital, enquanto os agressivos buscam maximizar o retorno, mesmo com maior volatilidade.

Essa análise é crucial para uma alocação de ativos adequada e uma estratégia de investimento que se alinhe com as expectativas e objetivos de cada investidor, visando um equilíbrio entre risco e retorno. Conforme destacado por Meir Statman em "What Investors Really Want: Know What Drives Investor Behavior and Make Smarter Financial Decisions," "é importante revisar regularmente o perfil de investimento, especialmente quando ocorrem mudanças significativas na situação financeira ou nas metas de vida do investidor." Dessa forma, a estratégia de investimento permanece adaptada às necessidades em constante evolução.

2.1.5 Finanças

O setor financeiro é vasto e dinâmico e afeta diretamente a vida de todas as pessoas e organizações. Quase todos os indivíduos e organizações recebem ou arrecadam, gastam ou investem dinheiro, portanto, as finanças são definidas como a arte e a ciência da gestão do dinheiro. (Gitman, 2008)

No estudo de Gitman (2008), as principais áreas de finanças podem ser identificadas olhando para as oportunidades de carreira, que por praticidade podem ser divididas em dois segmentos principais: serviços financeiros e gestão financeira.

Seguindo a abordagem de Chiavenato (2008), os mercados financeiros representam espaços nos quais os provedores e receptores de fundos podem interagir diretamente. Nesse cenário, os provedores têm conhecimento do destino dos empréstimos ou investimentos, diferentemente do que ocorre nas instituições financeiras, que funcionam como intermediárias, facilitando o direcionamento das economias de indivíduos, empresas e entidades governamentais para empréstimos ou investimentos.

As instituições financeiras desempenham um papel crucial na intermediação financeira entre aqueles que possuem recursos e aqueles que necessitam deles. Em termos gerais, as operações passivas das instituições financeiras se referem aos recursos obtidos junto a investidores e depositantes, que são então emprestados ou investidos a taxas mais atrativas (NIYAMA, 2005).

2.1.6 Caderneta de Poupança

A caderneta de poupança é amplamente considerada como um investimento conservador, caracterizado por seu baixo risco, embora ofereça retornos relativamente modestos. Esse tipo de investimento tende a atrair principalmente investidores com renda mais limitada, uma vez que os fundos depositados podem ser resgatados a qualquer momento. Notavelmente, os recursos obtidos pelas instituições financeiras por meio da caderneta de poupança são frequentemente direcionados para o financiamento de habitação (NETTO, 2012).

A origem da caderneta de poupança remonta a 1861, quando foi criada com o propósito de proteger o valor do dinheiro contra a inflação e preservar o poder de compra. A poupança se mantém como a forma mais tradicional e popular de investimento de renda fixa no Brasil, contando com uma base de mais de 40 milhões de poupadores. Sua simplicidade é um destaque, uma vez que a aplicação é isenta de Imposto de Renda e não envolve taxas de administração (SECURATO, 2009).

Segundo o autor Netto (2012) a regra da caderneta de poupança determina apenas quando a taxa SELIC ficar igual ou menor que 8,5% ao ano, o rendimento da poupança passará a ser de 70% da taxa SELIC + TR. Esta regra é válida somente para depósitos realizados a partir de 04 de maio de 2012. Depósitos realizados antes de dia 04 de maio de 2012 não sofrem nenhuma alteração e tem

garantido o rendimento fixo de 6% ao ano + TR, pelo tempo que forem mantidos em poupança.

2.1.7 Certificado de Depósito Bancário (CDB)

Conforme destacado por Neto (2011), os Certificados de Depósito Bancário, conhecidos como CDBs, representam títulos de renda fixa emitidos por instituições financeiras, incluindo Bancos Comerciais, Múltiplos e Bancos de Investimentos, destinados a lastrear operações de financiamento de capital de giro. O CDB, um título de renda fixa do tipo crédito privado, permite que os correntistas emprestem dinheiro ao banco em troca de remuneração por meio de juros. A taxa de remuneração é estabelecida no momento da contratação e pode variar de acordo com o montante investido, o prazo, a taxa básica de juros e a saúde financeira do banco emissor.

É importante ressaltar que, como Securato (2009) aponta, os investimentos em títulos de renda fixa pré-fixados carregam consigo riscos, uma vez que um aumento nas taxas de juros, como a Taxa Selic, pode resultar em um menor aumento do valor do título adquirido previamente, em comparação com um novo título, potencialmente acarretando perdas financeiras. Esses investimentos podem, portanto, implicar prejuízos caso haja a necessidade de venda antes do vencimento ou se as taxas de juros básicas se elevarem.

Seguindo a perspectiva de Securato (2009), os investimentos com taxas pós-fixadas vinculam sua rentabilidade a índices específicos, como a Taxa Selic, CDI, variação do IPCA ou IGPM, acrescidos de uma taxa adicional.

Independentemente de a taxa ser pré ou pós-fixada, investimentos em renda fixa, como destacado por Neto (2006), geralmente não têm um prazo mínimo obrigatório, embora aplicações com duração inferior a 30 dias estejam sujeitas a uma alíquota regressiva do Imposto sobre Operações de Crédito, Câmbio e Seguro (IOF).

2.1.8 Ações e Petróleo Brasileiro S.A. Petrobras

Segundo Neto (2006), ações representam frações do capital social de uma empresa, geralmente de sociedades anônimas. Os acionistas não se configuram como credores da companhia, mas sim como proprietários que possuem direitos de participação nas decisões da empresa e compartilham dos resultados financeiros. Ao contrário de investimentos convencionais, as ações não possuem um prazo de resgate específico, permitindo que sejam convertidas em dinheiro a qualquer momento por meio de negociações no mercado financeiro. Isso oferece aos investidores a flexibilidade de aumentar ou reduzir sua participação na empresa adquirindo ou vendendo ações quando desejarem.

Para contextualizar isso na Petróleo Brasileiro S.A. Petrobras, é importante notar que a Petrobras é uma das maiores empresas de petróleo e gás do Brasil. Suas ações, listadas na Bolsa de Valores, são amplamente negociadas e acompanhadas por investidores. Autores como Silva (2020) e Santos (2018) discutem as operações e o desempenho da Petrobras, destacando sua importância no mercado financeiro. Por exemplo, Silva (2020) enfatiza a volatilidade das ações da Petrobras devido às flutuações nos preços do petróleo e às mudanças na gestão da empresa.

2.2 METODOLOGIA

O presente estudo examinou diversos produtos de investimento, incluindo a caderneta de poupança, o certificado de depósito bancário (CDB) Sicredinvest e PETR4 (PETROBRAS PN N2), no decorrer da pesquisa, foram conduzidas simulações para avaliar a rentabilidade de investimentos em cada um desses produtos.

Para o propósito da análise comparativa, simulações foram conduzidas com um montante inicial de R\$100.000,00 durante um período de 181 dias (6 meses), iniciando em primeiro de janeiro de 2023 e se estendendo até trinta de junho de 2023 (01/01/2023 a 30/06/2023), nas seguintes instituições: Banco do Brasil, Cooperativa de Crédito Sicredi Fronteiras e PETR4 (PETROBRAS PN N2). As informações referentes a esse período foram obtidas por meio dos websites de cada instituição financeira, os quais fornecem atualizações em tempo real.

Segundo Gil (2009) a pesquisa bibliográfica é elaborada com base em um material já desenvolvido e publicado, que seja constituído principalmente de livros e artigos científicos.

Os estudos teóricos classificam a pesquisa como exploratória. Ainda para Gil (2009), a pesquisa exploratória objetiva maior familiaridade com o problema, tornando-o mais explícito ou pronto para construir hipóteses, além de tentar aprimorar as ideias ou a descoberta de novas instituições.

Para Gil (2009) vem com o objetivo mais importante de descrever as características de um grupo ou fenômeno, ou também estabelecer relações entre algumas variáveis.

Nesse contexto, os resultados serão abordados de maneira qualitativa (escolha de investimentos) e quantitativa (análise dos investimentos). Isso será obtido por meio da coleta de dados de fontes secundárias, como artigos, notícias, livros e sites, com o objetivo de elucidar os principais investimentos no mercado financeiro brasileiro e fornecer dados quantitativos para análise e comparação entre eles.

2.3 RESULTADOS E DISCUSSÃO DA PESQUISA

Segundo o Banco do Brasil teve sua origem em 1808, quando o príncipe-regente Dom João VI emitiu um decreto que estabeleceu a instituição. Este marco histórico representa a fundação do primeiro banco em território nacional. O Banco do Brasil foi criado como parte de um conjunto de iniciativas destinadas a fomentar a industrialização manufatureira, bem como a facilitar as atividades de importação e exportação de produtos no Brasil.

Segundo a Cooperativa de Crédito Sicredi Fronteiras está ativa em três estados do Brasil: Paraná, Santa Catarina e São Paulo, gerenciando um patrimônio superior a R\$ 2,9 bilhões em ativos e disponibilizando uma extensa variedade de mais de 300 produtos e serviços financeiros. É essencial observar que, ao contrário dos bancos convencionais, a Sicredi Fronteiras é uma instituição financeira cooperativa de natureza privada, na qual não há clientes, mas sim membros cooperativos, destacando sua estrutura de propriedade e gestão compartilhada.

Nesta etapa, serão apresentados os resultados obtidos com as pesquisas e conhecimentos dos acadêmicos baseando-se em artigos científicos e dados coletados, com o objetivo de comparar as rentabilidades dos produtos, analisando a viabilidade das aplicações e entendendo as variações que ocorrem de acordo com o tempo.

Segundo Varanda Neto (2019), investimentos em renda fixa são muitas vezes atrelados a taxas flutuantes, no caso dos investimentos analisados, o principal indicador referente é o CDI, ou seja, as flutuações perante um pequeno valor de CDI tendem a ser próximas.

Dessa forma, pode-se considerar em um primeiro momento, baseado nesse pequeno universo de investimentos, que rendimentos de renda fixa são sempre próximos entre si e inferiores em termo de rendimento a categoria de renda variável.

Tabela 1: Características dos produtos de investimento

PRODUTOS	Juro	Carência	Liquidez	Risco	Tributação	FGC
Caderneta de Poupança	Pré-fixada	D+0	Alta	Baixo	22,5% sobre o rendimento.	Possui
CDB – ScredInvest	Pré-fixada	D+181	Baixa	Baixo Moderado	Regressiva de IR e IOF	Possui
PETR4 (ação)	VARIÁVEL	D+2	Alta	Alto	15% Swing trade 20% Day trade	Não possui

Fonte: Autores 2023

A tabela regressiva do Imposto de Renda é um modelo em que a alíquota do imposto diminui à medida que o tempo de aplicação do investimento aumenta. Em outras palavras, quanto mais tempo o investidor mantém o investimento, menor é a alíquota de imposto sobre os ganhos de capital.

Esse tipo de tabela é frequentemente associado a investimentos de renda fixa, como Certificados de Depósito Bancário (CDBs), Letras de Crédito do Agronegócio (LCAs) e Letras de Crédito Imobiliário (LCIs), e até mesmo a previdência privada.

A lógica por trás dessa abordagem é incentivar os investidores a manterem seus recursos aplicados por prazos mais longos, beneficiando-os com uma menor tributação sobre os rendimentos auferidos ao longo do tempo. Isso favorece a formação de poupança de longo prazo e o planejamento financeiro a longo prazo.

Quadro 1: Tabela Regressiva do Imposto de Renda.

Fonte: Dados retirados via do Bacen, com última atualização em agosto de 2023

Prazo	Alíquota
De 0 até 180 dias	22,5%
De 181 até 360 dias	20,0%
De 361 até 720 dias	17,5%
Acima de 721 dias	15,0%

A caderneta de poupança, oferecida por ambas as instituições financeiras (conforme apresentado no Quadro 1), é uma opção de investimento de baixo risco, recomendada para a parte mais conservadora do seu portfólio financeiro. Uma das vantagens desse investimento é a isenção de impostos para pessoas físicas. A poupança oferece flexibilidade, pois não há um valor mínimo exigido para começar, e você pode fazer depósitos adicionais conforme desejar. A alta liquidez é outra característica atraente, o que significa que você pode sacar seu dinheiro a qualquer momento sem incorrer em penalidades.

De acordo com o autor Netto (2012), a poupança segue uma regra específica: quando a taxa SELIC cai para 8,5% ao ano ou menos, a rentabilidade da poupança passa a ser calculada como 70% da taxa SELIC mais a Taxa Referencial (TR). Essa regra se aplica somente a depósitos realizados a partir de 4 de maio de 2012. Para depósitos feitos antes dessa data, não há mudanças, e esses depósitos continuam a render a taxa fixa de 6% ao ano mais a TR, pelo tempo em que permanecerem na poupança.

Essa abordagem oferece uma visão clara das características e regulamentações da caderneta de poupança, bem como de seu rendimento variável com base na SELIC e na TR.

O CDB SicredilInvest é um produto com uma taxa de juros pré-fixada, estabelecida no momento da aplicação. Isso significa que os investidores conhecem desde o início o valor aproximado que receberão no vencimento do título. No entanto, é importante destacar que ao longo do período de aplicação, a rentabilidade pode variar devido à volatilidade da taxa Selic.

Uma característica notável do SicredilInvest é seu período de carência, que é de D+181, indicando que a aplicação é bloqueada por seis meses. Durante esse

período, não é possível fazer depósitos adicionais nem efetuar resgates no mesmo título. É importante observar que esse produto possui a proteção do Fundo Garantidor de Crédito (FGC), oferecendo segurança adicional aos investidores.

No momento do resgate do título, é aplicada uma tabela regressiva de impostos, conforme ilustrado na Quadro 2. Essa tabela estabelece que, quanto maior o tempo de aplicação, menor será a incidência de impostos sobre o título. Portanto, o planejamento do investimento deve levar em consideração essa característica para otimizar a eficiência fiscal.

Tabela 01: Rendimento final dos produtos.

PRODUTO FINANCEIRO	PERÍODO	APLICAÇÃO INICIAL (R\$)	RENTABILIDADE LÍQUIDA TOTAL	RENDIMENTO LÍQUIDO
Caderneta de Poupança	01/01/2023 a 30/06/2023	R\$ 100.000,00	2,36%	R\$ 102.355,22
CDB – Sicredi Invest	01/01/2023 a 30/06/2023	R\$ 100.000,00	7,6%	R\$ 107.618,00
PETR4 (ação)	01/01/2023 a 30/06/2023	R\$ 100.000,00	45,48%	R\$ 145,476.83

Fonte: Autores 2023

Esses produtos financeiros representam diferentes opções de investimento. A rentabilidade líquida total é a porcentagem de lucro que você obtém após o período de investimento, enquanto o rendimento líquido é o valor investido real que você ganha ao final do período.

De acordo com a tabela, a caderneta de poupança é o investimento com menor retorno financeiro dentro desse período de 180 dias. Mesmo com rendimentos mensais, a Liquidez diária é o maior diferencial da poupança. E 2um dos investimentos mais abrangentes no nosso país e de acordo com a ANBIMA (Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais), mais de 25% da população brasileira

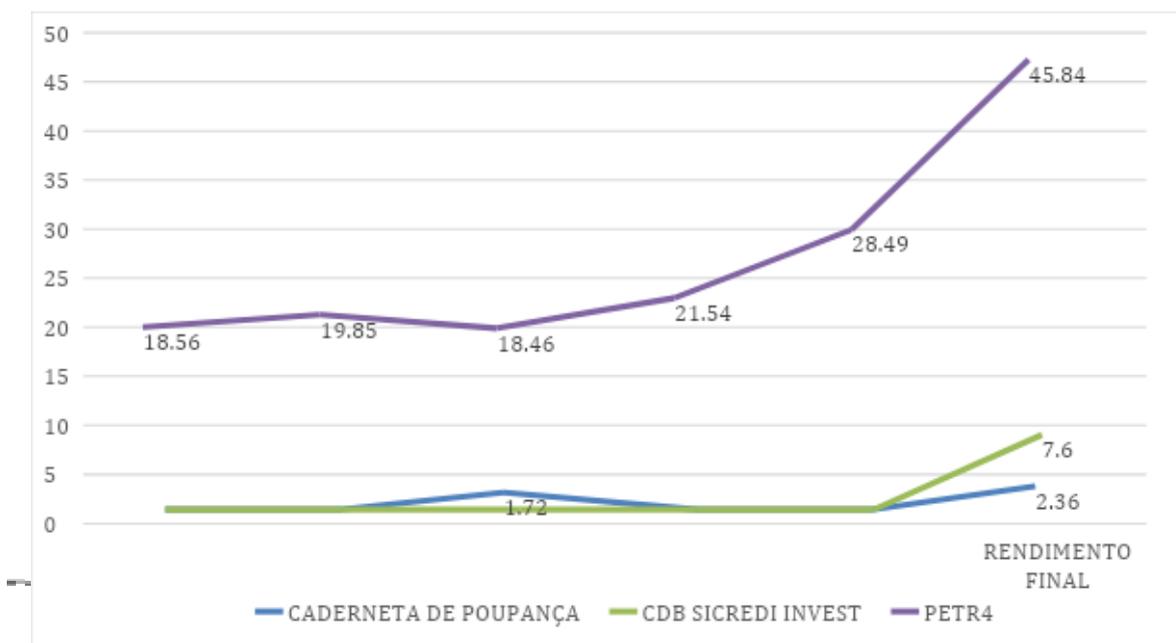
No exemplo dado, o CDB – SicrediInvest apresenta rentabilidade líquida total mais elevadas do que a Caderneta de Poupança, o que significa que, em termos percentuais, ele oferece um retorno maior sobre o investimento de R\$ 100.000,00 em 181 dias. Portanto, se sua prioridade for obter o máximo de retorno sobre o seu investimento nesse período, o CDB e seria escolhas mais vantajosas do que a Caderneta de Poupança. No entanto, lembre-se de que esses investimentos podem

ter diferenças em termos de liquidez, riscos e outros aspectos que devem ser considerados ao tomar uma decisão de investimento.

Durante o período analisado, a ação PETR4 obteve o melhor desempenho em termos de rentabilidade líquida, embora com um risco significativamente maior em comparação com as opções de renda fixa, como a Caderneta de Poupança, CDB e. A Caderneta de Poupança ofereceu o menor rendimento, enquanto o CDB - SicrediInvest proporciona rendimento intermediário.

A escolha entre essas opções de investimento dependerá do perfil de risco, objetivos financeiros e horizonte de investimento do investidor. Investimentos de renda fixa, como CDB, são mais seguros, mas oferecem retornos moderados. Enquanto isso, investir em ações, como PETR4, pode gerar retornos significativamente maiores, mas também traz maior volatilidade e risco.

Gráfico 1: Comparativo de Rentabilidade



Fonte: Autores 2023

Como representado no Gráfico 1, todos os produtos financeiros tiveram um ponto de partida com características distintas, e ao longo do período de 181 dias, cada um deles apresentou um desempenho de acordo com suas particularidades. O gráfico ilustra o progresso de cada produto a cada dois meses até o encerramento do prazo estipulado.

Gráfico 2: Cotação PETR4



Fonte: StatusInvest 2023

O gráfico 2 traz a variação que um investimento de alta volatilidade e risco pode ter conforme ilustrado, no início de janeiro ela estava e baixa, conforme o decorrer do tempo, foi tendo seus autos e baixo de acordo com o cenário mundial e tendencias do mercado.

Ao longo do período analisado, a Caderneta de Poupança manteve-se estável, embora sua rentabilidade não seja significativa. No entanto, os juros compostos tiveram um impacto positivo no montante final do investimento. Por outro lado, o CDB SicredilInvest permaneceu sem rendimentos ao longo do período, uma vez que seu retorno é pago somente na data de vencimento.

A ação PETR4, devido à sua natureza de investimento de renda variável e alta volatilidade, apresentou variações tanto positivas quanto negativas ao longo do período, resultando, em última análise, em um bom retorno ao investidor.

3. CONCLUSÃO

Este estudo teve como propósito fornecer uma visão geral dos investimentos disponíveis para indivíduos no Brasil, utilizando comparações reais para ilustrar as opções. Os resultados apresentados ao longo do artigo indicam que esse objetivo foi alcançado.

Investir é, sem dúvida, uma maneira de buscar ganhos e segurança financeira. No entanto, é crucial considerar os objetivos ao investir, a fim de definir a estratégia mais adequada para alocar recursos e gerenciar os riscos.

Para construir uma carteira alinhada aos seus objetivos, é fundamental não apenas ter capital para investir, mas também adquirir conhecimento. Investir em ativos arriscados e desconhecidos pode resultar em perdas, enquanto fazer escolhas informadas pode levar a ganhos.

O intuito deste estudo foi oferecer uma visão introdutória dos principais investimentos para investidores individuais no Brasil. Não se trata de fornecer orientações ou recomendações de ativos, mas sim de possibilitar a busca por conhecimento, incentivando a exploração desse ambiente de mudanças constantes.

É relevante destacar que este trabalho não pretende abordar todos os investimentos, nem fornecer comparações exaustivas que permitam uma compreensão abrangente do tema, incluindo o conhecimento necessário para criar carteiras bem-sucedidas.

Em conclusão, para futuras pesquisas, é recomendável aprofundar a análise comparativa de carteiras completas e apresentar investimentos não abordados neste estudo, como opções e derivativos, direcionados a um público mais experiente nesse domínio.

4. REFERÊNCIAS

ALMEIDA, João Arthur. **Sistema Financeiro Nacional: saiba o que é e como funciona o SFN**. Suno Research. 2018. Disponível em: <https://www.sunoresearch.com.br/artigos/sistemafinanceiro-nacional/>. Acesso em: 23 jul. 2023.

B3. **Certificado de Depósito Bancário**. B3. 2020d. Disponível em: http://www.b3.com.br/pt_br/produtos-e-servicos/registro/renda-fixa-e-valoresmobiliarios/certificado-de-deposito-bancario.htm. Acesso em: 7 ago. 2023.

BALTHAZAR, Mario Sergio Pugliese; MORGADO, Paulo Henrique Hemoto; CABELLO, Otávio Gomes. **Alternativas de investimentos em renda fixa no Brasil: Comparação entre um banco de investimento e um banco de varejo**. Revista Evidenciação Contábil & Finanças, João Pessoa, p. 36-57, 2018. Disponível em: <https://periodicos.ufpb.br/index.php/recfin/article/view/35617>. Acesso em: 7 ago. 2023.

Buffett, W. (1994). **Carta aos Acionistas** de 1994. Berkshire Hathaway.

CERBASI, Gustavo. **Investimentos Inteligentes: Estratégias para Multiplicar seu Patrimônio com Segurança e Eficiência**. Acesso em: 22/08/2023.

CERVO, Amado Luiz; BERVIAN, Pedro Alcino. **Metodologia científica: para uso dos estudantes universitários**. São Paulo: McGraw-Hill do Brasil, 1983.

CHIAVENATO, Idalberto. **Administração teoria, processo e prática**. 4 ed. São Paulo. Elsevier. 2007.

FACULDADE DE AMPÉRE. **Manual para elaboração de trabalhos acadêmicos da FAMPER**. Ampére, 2007.

Google Finance. **Google Finance**. 2020. Disponível em: <https://www.google.com/finance>. Acesso em: 01/10/2023.

MARQUES, Albertino. **Conceção e Análise de Projetos de Investimento**. Lisboa, 2014. 19 p. Disponível em: <https://static.fnac-static.com/multimedia/PT/pdf/9789726187813.pdf>. Acesso em: 21/08/2020.

MURPHY, John J. **Análise Técnica dos Mercados Financeiros**. Disponível em: https://www.academia.edu/40102219/Analise_Tecnica_dos_Mercados_Financeiros_FLAVIO_ALEXANDRE_CALDAS_DE_ALMEIDA_LEMOS. Acesso em 22/08/2023.

Simule seu investimento - **Melhor Investimento**. Disponível em: <https://melhorinvestimento.net/simulador-renda-fixa/>. Acesso em: 8 out. 2023.

SICREDI. Disponível em: <https://www.sicredi.com.br/site/investimentos/>. Acesso em 17/09/2023.

SOARES, Fernando. **Poupança rende menos e brasileiro busca opções de investimento**. GHZ Economia, 2020. Disponível em: <https://gauchazh.clicrbs.com.br/economia/noticia/2020/01/poupanca-rende-menos-e-brasileiro-busca-opcoes-de-investimento-ck5ssbxse0b8201mvcgpxpk4s.html>. Acesso em: 10/10/2023.

TIER, Mark; SPITZNAGEL, Mark. Investimentos: **Os Segredos de George Soros e Warren Buffett**. Disponível em: <https://www.guiainvest.com.br/dados/documentoUsuario/05290384119786150152/Investimentos-%20Os%20segredos%20de%20George%20Soros%20e%20Warren%20Buffett%20-%20Mark%20Tier.pdf>. Acesso em: 23/08/2023.

WAINBERG, Rodrigo. **O que é renda variável?**: Veja SETE dicas de como investir. Suno Research. 2017. Disponível em: <https://www.sunoresearch.com.br/artigos/renda-variavel-7-dicas/>. Acesso em: 27/07/2023.

STONER, James A. F. Administração. 1999. Editora: LTC livros técnicos cient.

MARION, José Carlos. Contabilidade Básica. Editora: ATLAS JURÍDICO.