



## APLICAÇÃO DE FERRAMENTAS DE ANÁLISE DE INVESTIMENTO NO MERCADO FINANCEIRO, COM FOCO NA CRIAÇÃO DE CAPITAL PARA A APOSENTADORIA.

**Autor: Leonardo Mecca Rampanelli**

**Orientador: Leonardo Tagliari Rico**

### INTRODUÇÃO

Diante da nova situação da Previdência Social brasileira, tem-se a consciência de que as gerações mais jovens terão sérias dificuldades para se aposentarem. Tendo isso em vista, esse trabalho realizou métodos de análise de investimento no Mercado Financeiro para criação de uma carteira de investimentos, com renda fixa e variável, buscando criar capital a longo prazo para o investidor se aposentar por conta própria e não depender da Previdência Social.

### OBJETIVOS

- Criar uma carteira de investimentos baseado no perfil de aceitação ao risco do investidor.
- Escolher o título de renda fixa de acordo com a situação econômica atual e escolher as ações de renda variável de acordo com a Análise Fundamentalista de Ações e Critério de Fogaça.
- Projetar os resultados da carteira de investimento em 30 anos e comparar com os resultados da Previdência Social atual.

### MÉTODO DO TRABALHO

Este trabalho realizou uma pesquisa exploratória que gerou resultados quantitativos devido à maneira de escolha dos Títulos e das Ações e dos resultados que elas podem gerar no longo prazo.

Etapa 1: Definir o Perfil de risco do Investidor baseados no Teste de Aceitação ao Risco de Assaf Neto (2011).

Etapa 2: Escolher o Título de Renda Fixa dentro do Tesouro Direto Nacional. Para tal, foi levado em consideração o panorama atual da economia brasileira em crise, incluindo a inflação, que é um índice importante para investimentos em geral.

Etapa 3: Realizar a Análise Fundamentalista das 60 ações que tiveram melhor desempenho na Bolsa de Valores (IBOVESPA) em 2017. Foram avaliados os critérios contábeis dessas empresas através dos índices de: Preço Sobre Valor Patrimonial (P/VPA), Lucro por Ação (LPA), *Dividend Yield*, e Valor Intrínseco.

•Etapa 4: Confrontar os dados com os critérios de escolha de ações, também citados como Critério de Fogaça. Os dados das ações foram comparados com os seguintes critérios: Fazer uso da Análise Fundamentalista para diminuir a exposição ao risco; Preço sobre Valor Patrimonial (P/VPA) menor que 2; Lucro por Ação (LPA) positivo nos últimos dois anos; *Dividend Yield* de no mínimo 4% Valor Intrínseco menor que o valor da ação na Bolsa de Valores. Para ação ser “comprada”, todos os critérios devem ser atendidos.

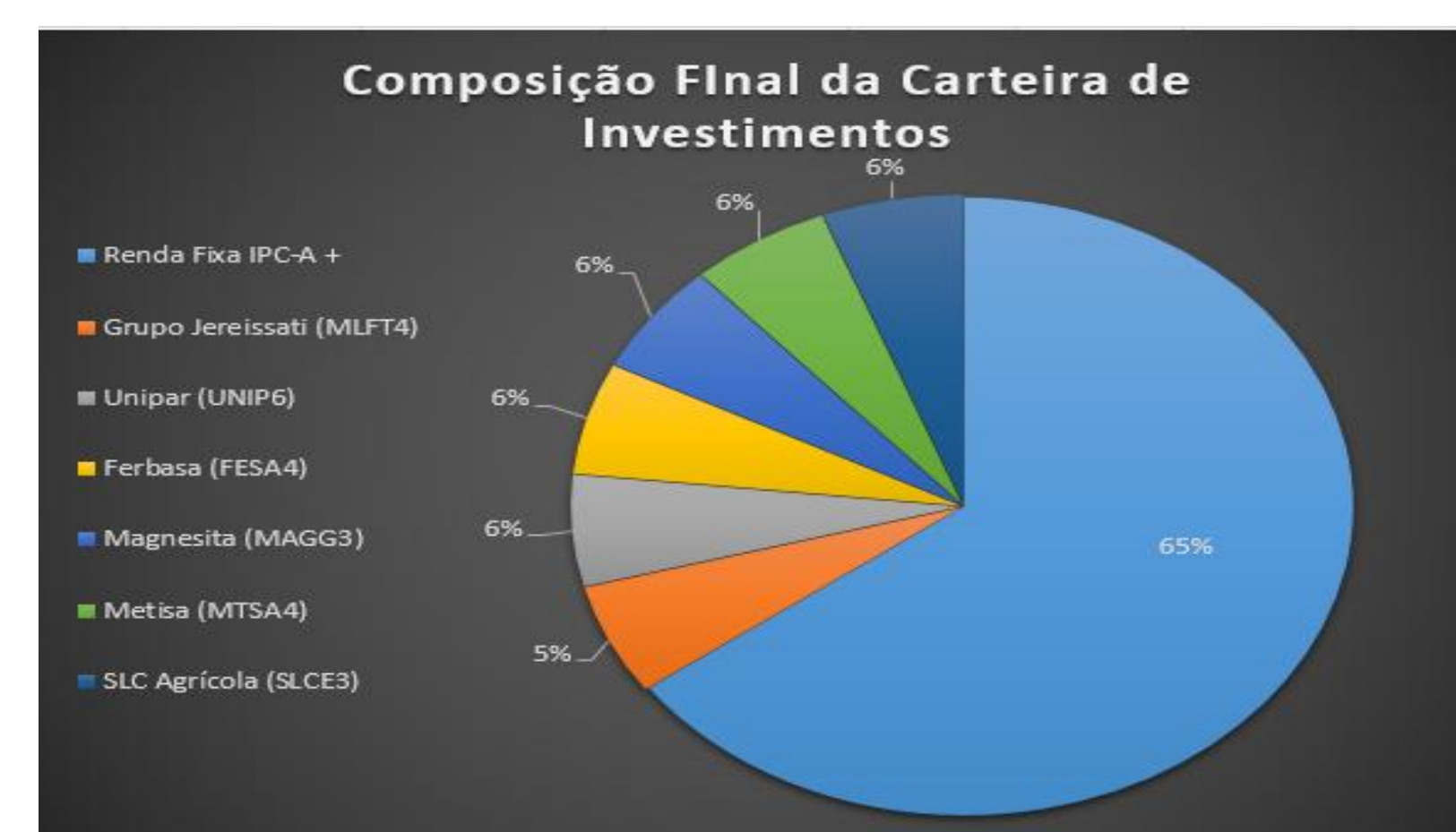
Etapa 5: Realizar a projeção futura (montante) que será adquirido e equivalência com o teto da Previdência Social atual. A projeção foi realizada através de juros compostos, buscando uma taxa de valorização de 12,57% ao ano em renda fixa e 18% ao ano em renda variável. Onde o investidor iniciaria com R\$10.000,00 e faria aportes mensais de R\$ 800,00.

### ANÁLISE E DISCUSSÃO DE RESULTADOS

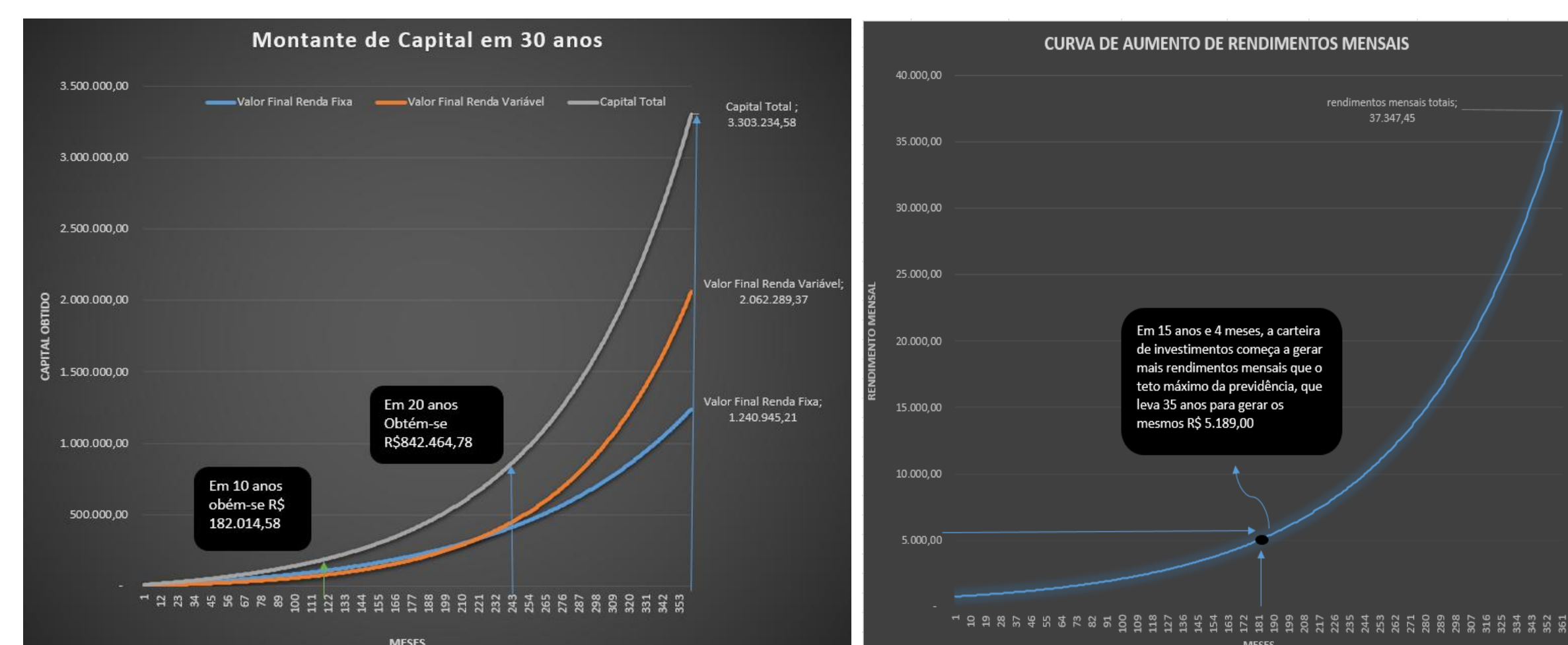
De acordo com o padrão dos investidores da Ambima, obteve-se a resposta de que esse público aceita risco Moderado, e sua carteira de investimento deve ser 65% renda fixa e 35% renda variável.

O título de renda fixa escolhido foi o IPC-A + 2045 que paga uma Taxa de 7,51% acima da inflação do período. Estima-se que ao final desse período o investidor obterá 12,31% de valorização ao ano.

Após toda a análise das ações, conseguiu-se selecionar as mais adequadas para a criação de capital ao longo do tempo. Sendo assim a figura abaixo demonstra a versão final da Carteira de Investimentos com renda fixa e variável.



Após a criação da carteira de investimentos, foram realizadas as projeções e comparações com a Previdência Social Brasileira.



### CONCLUSÃO

No que tange a criação de capital, considera-se muito satisfatória a projeção que permite a obtenção de R\$ 3.303.234,58 e uma renda mensal de R\$ 37.347,50. sendo que o investidor saiu praticamente do zero, como delimitado no gráfico Montante de Capital em 30 anos delimitado acima.

O salário máximo que um trabalhador pode obter na Previdência atual é de R\$ 5.189,00, após 35 anos de contribuição. A Carteira de Investimentos superou este valor em 15 anos e 4 meses de investimento. Ou seja, o investimento por conta pode diminuir a quantidade de anos trabalhados se assim o investidor achar conveniente.

Conclui-se então que e o Mercado Financeiro pode ser uma maneira de criar uma aposentadoria por conta, desde que o investidor seja disciplinado em seus investimentos.