



**CENTRO EDUCACIONAL TRÊS MARIAS EIRELI  
FACULDADE TRÊS MARIAS – FTM  
ADMINISTRAÇÃO**

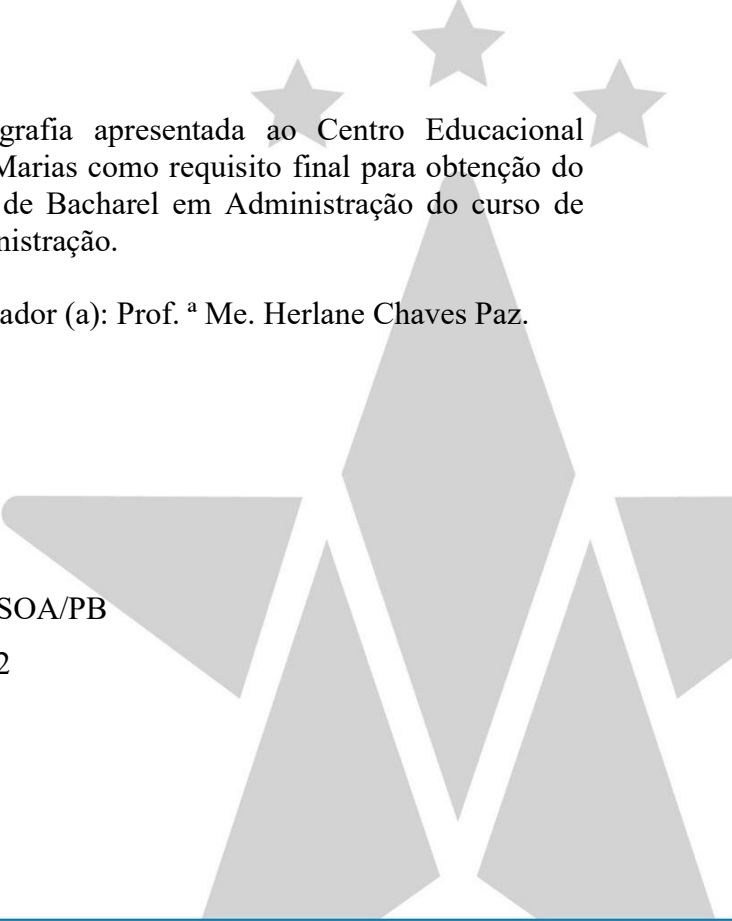
**MARCILIO HENRIQUE DE SOUZA NASCIMENTO**

**MERCADO DE BOLSA DE VALORES: CONHECENDO PARA INVESTIR**

**JOAO PESSOA  
2022**



**IMPORTÂNCIA DE CONHECER O MERCADO DE BOLSA DE VALORES PARA  
INVESTIR**



Monografia apresentada ao Centro Educacional Três Marias como requisito final para obtenção do título de Bacharel em Administração do curso de Administração.

Orientador (a): Prof. <sup>a</sup> Me. Herlane Chaves Paz.

JOÃO PESSOA/PB

2022

### Dados Internacionais de Catalogação na Publicação (CIP)

N244i Nascimento, Marcilio Henrique de Souza.

Importância de conhecer o mercado de bolsa de valores para investir. / Marcilio Henrique de Souza Nascimento. – João Pessoa: Faculdade Três Marias, 2022.

44f.

Orientador: Prof.<sup>a</sup> Ma. Herlane Chaves Paz  
Monografia (Graduação em Administração) – FTM.

1. Bolsas de valores. 2. Rentabilidade. 3. Ibovespa. I. Título.

FTM

CDD 332.024

Ficha Catalográfica elaborada por  
Dayse de França Barbosa  
CRB 15-553

**IMPORTÂNCIA DE CONHECER O MERCADO DE BOLSA DE VALORES PARA  
INVESTIR**

Monografia apresentada ao Centro Educacional  
Três Marias como requisito final para obtenção do  
título de Bacharel em Administração do curso de  
Administração.

Orientadora: Prof.<sup>a</sup> Me. Herlane Chaves. Paz.

Aprovado(a) em: \_\_\_\_/\_\_\_\_/\_\_\_\_.

---

Prof. Me. Herlane Chaves Paz  
Centro Educacional Três Marias

---

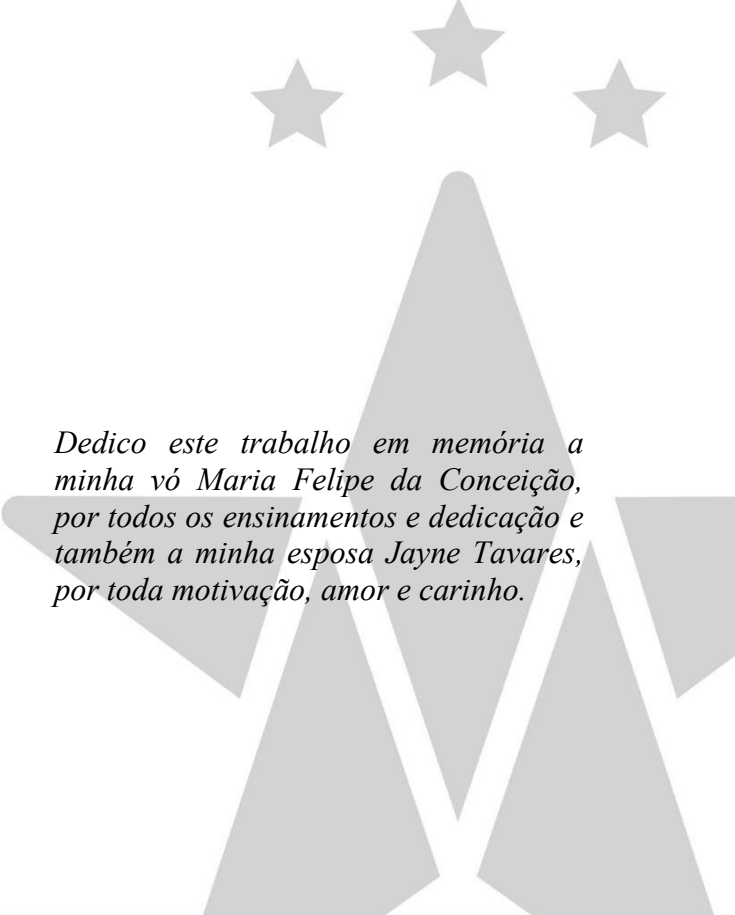
Prof.<sup>a</sup> Me. Gleicy Kelly da Silva Costa Laurentino  
Centro Educacional Três Marias

---

Prof. Me. Gilberto Cristiano da Silva Junior  
Centro Educacional Três Marias

JOÃO PESSOA/PB

2022



*Dedico este trabalho em memória a  
minha vó Maria Felipe da Conceição,  
por todos os ensinamentos e dedicação e  
também a minha esposa Jayne Tavares,  
por toda motivação, amor e carinho.*

## AGRADECIMENTOS

Agradeço a Deus, por me dar forças para não desistir dos meus objetivos.

A minha orientadora e professora Herlane Chaves Paz, por toda dedicação, carinho e empenho sem ela não teria conseguido.

A minha professora de TCC Gleicy Kelly, por toda ajuda, motivação e atenção.

Ao Professor Gilberto Cristiano da Silva Junior, por todas as disciplinas EAD e ajuda nesse período.

A coordenadora Ana Cristina, pela paciência e todas as orientações e ajuda nessa trajetória.

A minha amiga Livia Stéphanny, que virou uma irmã nesse longo período por toda ajuda, paciência e dedicação.

Meu amigo André Freire, por te me incentivado a entrar na bolsa de valores e pela parceria nesses quatro anos de faculdade.

A minha amiga Renata Layane, por todas as motivações de não desistir.

A Minha amiga Maria Eduarda, por toda ajuda nos trabalhos da faculdade.



## RESUMO

O presente estudo tem como tema a importância de conhecer o mercado de bolsa de valores para investir. Com baixos índices de investidores na bolsa de valores brasileira, percebeu-se que há necessidade de estudo sobre a importância de investir na bolsa de valores, que tem por finalidade aumentar seus retornos acima da inflação e proteger seu capital, mostrando sua rentabilidade nos períodos e evoluções do seu patrimônio. O objetivo geral desta pesquisa é mostrar a importância de se investir no mercado financeiro e buscar conhecimentos sobre a bolsa de valores. E como objetivo específico é identificar o tipo e o nível de conhecimento sobre mercado financeiro e bolsa de valores; mostrar a importância de conhecer a bolsa de valores e outras formas de investimentos e como último objetivo específico identificar conhecimentos sobre fatores de rentabilidade da bolsa. Diante disso, percebe-se a importância de estudar os tipos de investimentos, investidores e suas estratégias, levando a importância de ter uma estratégia montada, com definição do perfil de cada investidor, esclarecendo a importância do mercado financeiro para o país e o que isso reflete na economia local, trazendo informações sobre o desempenho do IBOVESPA e seus retornos ao longo dos anos. Na metodologia foi utilizada abordagem exploratória e descritiva com base bibliográfica seguindo de entrevista por meio de questionário *on-line* composto por 24 questões. A coleta de dados bibliográficos foi a partir de material publicado em artigos e sites de mercado financeiro e Bolsa de Valores. E as entrevistas foram por questionário *on-line* através do Forms, com retorno de 63 respondentes. Portanto, conclui-se que apenas 23% dos entrevistados investem na bolsa de valores, onde 68,3% tem vontade de investir, mas por falta de conhecimento prefere evitar esse tipo de investimento.


**Palavras chaves:** Bolsa de valores. Rentabilidade. Ibovespa.



## ABSTRACT

The present study has as its theme the importance of knowing the stock exchange market to invest. With low rates of investors in the Brazilian stock exchange, it was noticed that there is a need to study the importance of investing in the stock exchange, which aims to increase its returns above inflation and protect its capital, showing its profitability in periods and evolution of its assets. The general objective of this research is to show the importance of investing in the financial market and seeking knowledge about the stock exchange. And as a specific objective is to identify the type and level of knowledge about the financial market and stock exchange; to show the importance of knowing the stock exchange and other forms of investments and as the last specific objective to identify knowledge about the profitability factors of the stock exchange. In view of this, one can see the importance of studying the types of investments, investors and their strategies, taking into account the importance of having a strategy in place, defining the profile of each investor, clarifying the importance of the financial market for the country and what this means. reflects on the local economy, providing information on the performance of the IBOVESPA and its returns over the years. In the methodology, an exploratory and descriptive approach was used with a bibliographical basis, followed by an interview through an online questionnaire composed of 24 questions. The collection of bibliographic data was based on material published in financial market and Stock Exchange articles and websites. And the interviews were conducted through an online questionnaire through Forms, with a return of 63 respondents. Therefore, it is concluded that only 23% of respondents invest in the stock exchange, where 68.3% are willing to invest, but due to lack of knowledge prefer to avoid this type of investment.

**Keywords:** Stock Exchange. Profitability. Ibovespa.





## **LISTA DE ABREVIATURA**

GARCH: (Ferramenta de análise para medir volatilidade).

CVM: (Comissão de valores imobiliários).

CDB: (Certificados de depósitos bancários).

FIIS: (Fundos imobiliários).

IR: (Imposto de renda).

IPCA: (Índice de preço no consumidor).

ROI (Retorno sobre o patrimônio).

JCP (Juros sobre capital próprio).



## LISTA DE TABELAS

<b>Tabela 1</b> – Evolução dos lucros da empresa Banco do Brasil	21
<b>Tabela 2</b> – Evolução de dividendos do banco do Brasil.	22
<b>Tabela 3</b> - Contribuição dos dividendos –Principais empresas e média do mercado	24
<b>Tabela 4</b> – Perfil da Amostra	26
<b>Tabela 5</b> – Conhecimento sobre Mercado Financeiro e Bolsa de Valores	27
<b>Tabela 6</b> – Vantagens de investir no Mercado Financeiro e Bolsa de Valores	30
<b>Tabela 7</b> – Importância de conhecer Bolsa de Valores	31
<b>Tabela 8</b> – Motivos para investir em poupança	32
<b>Tabela 9</b> – Vantagens de investir em poupança	33
<b>Tabela 10</b> – Desvantagens de investir em poupança	33
<b>Tabela 11</b> – Setores mais investidos	34
<b>Tabela 12</b> – Dinheiro sobrando onde aloca-lo	36
<b>Tabela 13</b> – Conhecimento sobra a Bolsa	36



## LISTA DE FIGURAS

<b>Figura 1</b> – Rentabilidade % da Poupança no País descontado o IPCA	19
<b>Figura 2</b> – Desempenho do IBOVESPA em tempos de crises	21
<b>Figura 3</b> – Evolução da Ibovespa de janeiro a julho 2022	23
<b>Figura 4</b> – Conhecimento sobre tipos de investimentos	30
<b>Figura 5</b> – Pessoas que fazem investimentos	31
<b>Figura 6</b> – Investimento em ações	34



## LISTA DE QUADROS

<b>Quadro 1</b> – Objetivo e Questionários	27
<b>Quadro 2</b> – Razão de Poupar por gênero	33
<b>Quadro 3</b> – Vantagem de Poupar por gênero	34



## SUMÁRIO

<b>1. INTRODUÇÃO</b>	<b>14</b>
<b>2. REFERENCIAL TEÓRICO</b>	<b>15</b>
<b>2.1 Mercados Financeiros e História da Bolsa de Valores</b>	<b>15</b>
<b>2.2 Investidores e Estratégias</b>	<b>16</b>
<b>2.3 Tipos de investimento e risco</b>	<b>17</b>
2.3.1 Poupança	18
2.3.2 Renda variáveis (Ações)	20
2.3.2.1 Dividendos	22
2.3.3 Risco e Rentabilidade	24
<b>3. METODOLOGIA</b>	<b>25</b>
<b>4. RESULTADOS E DISCUSSÕES</b>	<b>28</b>
<b>5. CONCLUSÕES</b>	<b>37</b>
<b>REFERÊNCIAS</b>	<b>39</b>
<b>APÊNDICE</b>	<b>41</b>

## 1. INTRODUÇÃO

O mercado de ações está em constante evolução, e há cada vez mais investidores interessados na bolsa de valores, apesar da dificuldade de conhecer para poder investir. Para muita gente, a bolsa de valores é vista como cassino onde tudo é movido a base de sorte ou até mesmo perca de tempo, e para alguns pode parecer um ambiente distante e difícil de acessar. Para isso, é importante conhecer o mercado de bolsa de valores para poder investir (PEREIRA, 2013).

Atualmente, no Brasil perceberam-se baixos índices de pessoas que falam sobre investimentos financeiros ou bolsa de valores, cerca de 4 % da população brasileira investe na nossa bolsa. Ao comparar dados com os Estados Unidos esse índice chegar a 55 % da população de investidores de pessoa física, segundo dados do Jornal Valor (2020).

Segundo dados da Bolsa de valores-B3 (2020), o número de pessoas físicas (CPF) alcançou 3 milhões na renda variável, números bastantes baixos para uma população brasileira de 190 milhões de pessoas, ou seja, números baixos para apresentar uma mudança estrutural sócio econômica.

O desenvolvimento dos mercados financeiros foi essencial para a evolução do sistema, segundo Neto (2018) e Carrete (2019), o mercado de capitais é considerado um setor fundamental para a expansão dos países a nível mundial e atrações investimento estrangeiro para o país. O mercado financeiro brasileiro é caracterizado por altos investimentos em commodities (soja, minério de ferro, petróleo, carne bovina) entre outras. Dentre os países emergentes e até mesmo entre países mais desenvolvidos é uma referencia entre eles. Já para BRITO, (2020) é importante investir no país, pois ajuda a desenvolvê-lo e fortalece a economia do seu país e aumenta sua rentabilidade acima da taxa de juros.

Para Maranhão e Oliveira (2017), ao tratar do tema de volatilidade uni variada, o modelo GARCH, e suas variações, são amplamente utilizados. Ainda, a inclusão do modelo GARCH multivariado neste tipo de pesquisa permite a observação dos efeitos cruzados de volatilidade, ao analisar as variâncias e correlações condicionais das séries estudadas.

Diante dos fatores apresentados o presente trabalho tem como problemática: **Qual a importância de conhecer dados sobre a bolsa de valores para investir no mercado financeiro?**

Esse trabalho tem como objetivos geral: Mostrar a importância investir no mercado financeiro e buscar conhecimentos sobre a bolsa de valores. E como objetivos específicos: Identificar o tipo e o nível de conhecimento sobre mercado financeiro e bolsa de valores; Mostrar a importância de conhecer a bolsa de valores e outras formas de investimentos; Identificar conhecimentos sobre fatores de rentabilidade da bolsa.

Este estudo justifica-se pela necessidade de mostrar a importância de estudar e entender sobre investimentos e de ampliar conhecimentos sobre o mercado e economia, a fim de incentivar novos investidores a buscar conhecimentos sobre a bolsa de valores e não investir somente em poupança.

Por fim, espera-se que o presente trabalho contribua para trazer dados importantes sobre mercado financeiro e bolsa de valores, seus riscos e retornos acima da inflação, ajudando futuros investidores sobre o conhecimento desse mercado.

## **2. REFERENCIAL TEÓRICO**

Esta seção está dividida em tópicos: Mercado Financeiro e História da Bolsa de Valores, Investidores e Estratégias, Tipos de investimento e risco. No primeiro tópico é apresentado o cenário do mercado financeiro brasileiro, a história da bolsa de valores e sua importância. Já o segundo tópico retrata o conceito de investidores, sua importância e como investir no mercado de bolsa de valores, o terceiro e último tópico, aborda os tipos de investimentos no mercado financeiro e seus riscos.

### **2.1 Mercados Financeiros e História da Bolsa de Valores**

A bolsa de valores foi iniciada em 1487 em Belga Bugres, mas só chegou ao Brasil em 1817 na cidade de Salvador e depois transferido para o Rio de Janeiro. Na qual seu objetivo era a empresa abrir seu capital para buscar novos investimentos para crescer (NETO, 2018).

O mercado financeiro brasileiro se inicia em 1808, quando é criado o Banco do Brasil, a decisão veio junto com a família real portuguesa, mas somente em 1817 na cidade de Salvador e depois no Rio de Janeiro a bolsa de valores veio a funcionar no Brasil em busca novos investimentos para crescer. Portanto, uma das principais funções dos mercados financeiros é capitalizar o capital para atribuições produtivas que demandam recursos na economia. (SHILLER, 2013).

A Bolsa de valores é onde são negociadas as ações de empresas de capital aberto, que buscam aumentar recursos financeiros da empresa para alcançar novos projetos além de lançar ações a mercado e captação de recursos e vender títulos de dividas da empresa. Com isso, o principal objetivo da bolsa de valores é a capitalização de recursos local ou estrangeiro para os países que se beneficiam com a entrada de moeda estrangeira que melhora o câmbio e a economia local (PEREIRA, 2013; BRITO, 2020).

O principal indicador da bolsa de valores do Brasil é o índice da BM&IBOVESPA que é o valor atual da moeda corrente de uma carteira teórica de ações. Basicamente, este índice serve como indicador do comportamento do mercado e é calculado considerando os negócios efetuados no mercado de ações de suas respectivas carteiras, em 2002 esse índice é composto por 65 ações de 61 empresas (PEREIRA, 2013).

Segundo a Bolsa de Valores-B3 (2022), cerca de 4 % de pessoas físicas brasileiras investem na bolsa de valores, quando comparado aos EUA e Japão que representam certa de 55% a 45 % da população local. Para Carvalho (2002), o número de participantes e os volumes de transações no mercado vem aumento anualmente, ao mesmo tempo, conseqüentemente, essa complexidade crescente dificulta o entendimento das funções do setor financeiro no sistema econômico.

A bolsa brasileira possui autonomia e órgãos reguladores para monitoramentos de possíveis fraudes, que é a Comissão de valores mobiliários (CVM), já os registros de aberturas e negociações suspeitas são analisados pela CVM (INFORME SENN, 1996).

Diante disso, um dos principais pilares de uma grande economia de um país é sua bolsa de valores. Portanto, para trazer investimento para o país e para as empresas de financiamentos de expansão, precisa-se de uma economia solida e forte, pois não se constrói sozinha, precisam de recursos para evolução.

## **2.2 Investidores e Estratégias**

No mercado financeiro os investidores estão evoluindo, tomando decisões baseadas nas probabilidades. Portanto, é fundamental a percepção e informações financeiras e as oportunidades disponíveis no período do investimento. (GRAHAM, 2003).

E para um bom investimento precisa-se de boas estratégias, diante disso Warren Buffet que é um dos maiores investidores da bolsa norte americano, com mais de 50 anos de mercado, e esta entre um dos homens mais rico do mundo, com retornos acima da média, é um diferencial



de mercado e hoje sendo umas das maiores influências para antigos e novos investidores segundo a revista (FORBES, 2008).

A estratégia de investimento utilizada por Warren Buffet é mais confusa que a aproximação original de Graham – Passive Screening. Warren Buffet procura empresas com grande potencial de crescimento e caixa que gerem valor e empresas com preços justos, sua estratégia é voltada em empresas que alto potencial de valorização e sua principal aposta são voltados ao longo prazo. (HAGSTROM, 2005, p. 24).

Não existe uma estratégia de investimento para todos os investidores, pois cada investidor tem as suas expectativas, motivações e comportamento próprios, com estudos e teorias você monta sua própria estratégia. No entanto, existem várias estratégias de investimentos mais ariscada com um grande índice de alavancagem ou conservadora com menos oscilações. (SHIRYAEV et al., 2008)

Por isso, um fator fundamental é a definição do perfil de cada investidor, baseados em tempo e nível de estudos, paciência e controle emocional, esses fatores como um dos principais pontos a serem trabalhados, além de algumas estratégias de investimento que demora anos para evoluir, algumas ações podem entra em lateralização por vários anos e depois se multiplicar (SACCÓL e PIENIZ, 2018).

Diante disso, percebe-se a importância de estudar as estratégias utilizadas pelos investidores para entender como o mercado financeiro funciona e quais são tipos e as características de investimento e risco utilizadas.

### **2.3 Tipos de investimento**

Investimento são produtos ou recursos emitidos por instituições financeiras empresa ou governo, significar aplicar seu capital para colher benefícios futuro, com objetivo de obter lucros acima da taxa de juros (BODIE, KANE e MARCUS, 2014, p. 22). Investimento tem como objetivo aplicação do seu capital com expectativas de ganhos futuros compra ou venda de algum ativo financeiro com objetivo de rentabilidades acima das taxas de juros (PINHEIRO, 2007).

Segundo Neto e Lima (2017, p.67) os principais tipos de investimentos negociados no Brasil são em renda fixa, certificados de depósitos bancários (CDB), debentures, caderneta de poupança e os fundos de investimentos, entre outros.

A renda fixa é qualquer tipo de investimento com prazo e formas de pagamentos definidas, e tem a finalidade de renumerar os investidores. A esse tipo de investimento pode ser

liquidados a quaisquer momentos, alguns investimentos tem rentabilidade diária outras só no final do contrato (CETIP, 2016).

Os certificados de depósitos bancários (CDB) são certificados emitidos pelos bancos ou corretora com intuito de capitalizar dinheiros, com rentabilidade acima da poupança com baixo risco (FERREIRA, 2015). Essa rentabilidade varia de bancos e instituições, prazos e validades segundo o mesmo autor.

As debêntures são títulos de dividas emitidos por empresas e são negociadas no mercado de capitais, com intuito de financiamento de projetos ou reestruturações de suas dividas, com pagamentos de juros periódicos com taxas baseadas em renda fixa ou um pouco superior para atrair investidores. (ASSAF NETO, 2011)

Os fundos de investimentos são um pacote de renda fixa ou ações baseadas em cotas existentes no mercado, onde diversas pessoas podem aplicar seu capital e são administrados por uma gestora. (PINEIRO, 2016)

Os Fundos imobiliários (FIIS) são investimentos em ativos imobiliários, imóveis galpões, shoppings, etc. Este tipo de investimento tem uma rentabilidade acima da renda fixa por conta da isenção do imposto de renda (IR), baixa volatilidade do papel comparado às ações de acordo com Kucko (2007), além das vantagens que os fundos de investimentos imobiliários oferecem em termos de diversificação, liquidação, custos e retornos reais contribuem para explicar o seu sucesso como instrumento de poupança.

Diante disso, percebe-se a importância de estudar os tipos e as características de investimento conforme foram descritos acima, com aprofundamento da poupança e a renda variável (ações) que são temas foco do nosso trabalho conforme abaixo.

### **2.3.1 Poupança**

A poupança é a mais simples forma de investimentos dos brasileiros, onde se aplica o capital com baixa liquides (FORTUNA, 2008). Segundo o Portal Investidor, (2009) o investimento na poupança é algo tradicional, com baixo risco e pouco retorno, porém é o mais usado pelos brasileiros.

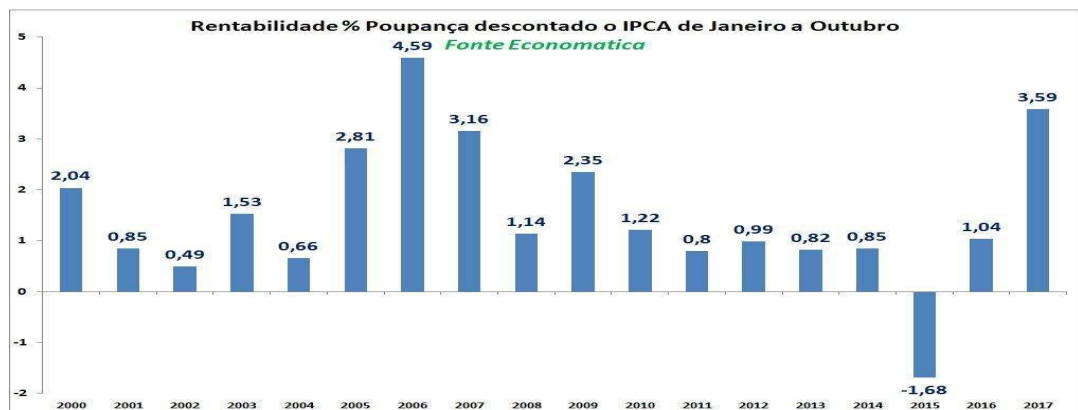
A poupança tem como um dos principais objetivos ajudar os brasileiros a poupar dinheiro sem taxas administrativas, ou seja, são isentas de imposto. Uma das principais funções da poupança são recebimentos de conta salario, além de uma forma de rendimentos mensais de acordo com a taxa de juros do período (FORTUNA, 2008).

As principais Vantagens de investir em poupança são: liquidez diária, ausência de imposto e taxas administrativas, simplicidade de abrir uma conta e controlar suas operações sem necessidade de conhecimento técnico ou específico e com rasgastes imediatos sem prazos. As principais Desvantagens de investir em poupança são: Rentabilidade baixo comparada a outros investimentos, péssimo investimento para pessoas jurídicas com baixa rentabilidade além de cobranças de taxas e imposto e impartível com a inflação (FORTUNA, 2008).

A poupança por ser o investimento mais popular entre as famílias brasileiras percebe-se uma baixa rentabilidade comparada a outros investimentos de renda fixa, seu principal risco está atrelado a taxas de juros locais, e também ao IPCA com baixos retornos acima de inflação, onde existe investimento mais atraente no mercado financeiro (ALMEIDA, 2014).

Um ponto importante que deve ser avaliado em investimento de poupança é a inflação, que é o aumento dos preços de bens e serviços, o índice IPCA utilizado para medir os preços para os consumidores de bens e serviços. No nosso país ele aponta o custo médio das famílias entre 1 a 40 salários mínimos (TOMBINI e ALVES 2006). Diante disso é importante analisar a evolução da poupança nos últimos anos conforme Figura 1 abaixo:

**Figura 1 – Rentabilidade % da Poupança no País descontado o IPCA.**



Fonte: Economática, Data-base 11/01/2017.

Outro ponto importante é a taxa Selic, uma das principais taxas de juros para controle de inflação, considerada a taxa básica da economia, controlada pelo Banco Central. A Selic influencia as demais taxas do mercado, esse fator influencia na saída de alguns investidores para a renda fixa e queda nos preços das ações, influencia no aumento dos juros e também fazem as dividas pulicas aumentarem e desacelera a economia para controlar a inflação. (CASAGRANDE e PRADO, 2017).

Diante disso, percebe-se a importância de estudar a poupança com suas vantagens e desvantagens, assim como é importante estudar outras formas de investimento como renda variável (ações).

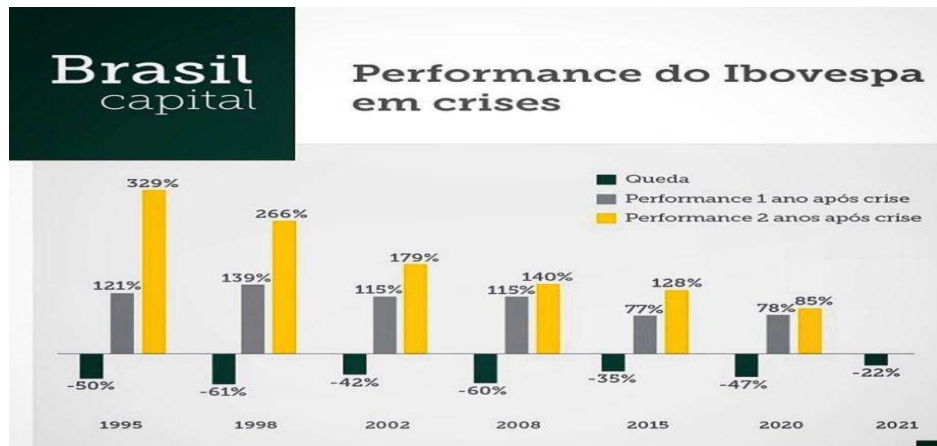
### **2.3.2 Rendas variáveis (Ações)**

As ações são papéis negociadas na bolsa de valores que representam uma pequena parcela da empresa, com maiores risco e volatilidade e com grande potencial de multiplicação do capital, as empresa repassam seu custo para os clientes e seu contrato é acima da inflação sendo assim uma blindagem do seu patrimônio contra a inflação (PINHEIRO, 2016).

Segundo a Fortuna, (2008), ação é como menor parte de uma empresa, que pode ser dividida em ações ordinária que da direito a voto, ou preferencial que da direito preferencia de distribuição de proventos para seus acionistas, e essa distribuição pode ser em forma de dividendos ou juros sobre capital próprio. Ações Preferencias: são ações que dão preferencia da distribuição de proventos pela empresa, os dividendos são 10 % a mais que as ordinárias, exemplos de ações Preferenciais: PTR4 (Petrobras), TRPL4 (Isa Cteep), BBDC4 (Bradesco). Já as Ações Ordinárias: são ações que garante direito ao voto nas reuniões ou participações em assembleias ou eleições do conselho da empresa. Dependendo da quantidade de ações obtidas da empresa, as ações ordinárias são ações com termino 3 no final exemplos: Vale3,weg3,rani3.

Um ponto importante a ser analisado nas ações é a Volatilidade, que é a forma de medir a variação de um ativo que oscilam constantemente no mercado de ações. Quanto maior sua volatilidade maior o risco do mercado (VIRGILITO, 2017). Para o autor os investidores se deparam constantemente com as inseguranças e volatilidade das suas aplicações financeira na bolsa de valores, sua volatilidade atrai atenções dos investidores e insegurança para o mercado, como também novos investidores se sentem desesperados com tais situações, diferente da renda fixa onde seus investimentos não oscilam para baixo. Diante disso é importante entender o desempenho da Bovespa em tempos de crise conforme Figura 2 abaixo:

Figura 2 – Desempenho do IBOVESPA em tempos de crises.



Fonte: Brasil Capital, Data-base 30/06/2022.

Entender o mercado de ações é importante e tem como Vantagens que quando um investidor adquire ações de determinadas empresas está se tornando sócio, e passando a desfrutar de seus lucros, aquisições e crescimento. Boas empresas e tem investimentos de longo, médio e curto prazo, cortando custo e aumentando sua receita para repassar mais retornos para seus acionistas, diferente da renda fixa que seus rendimentos estão atrelados às taxas de juros do período (FORTUNA, 2008).

Na Tabela 1 abaixo temos uma evolução dos lucros da empresa Banco do Brasil.

Tabela 1 – Evolução dos lucros da empresa Banco do Brasil.

Ano	Valores
2012	R\$ 12,2 bilhões
2013	R\$ 15,8 bilhões
2014	R\$ 11,3 bilhões
2015	R\$ 14,4 bilhões
2016	R\$ 8,0 bilhões
2017	R\$ 11,1 bilhões
2018	R\$ 13,5 bilhões
2019	R\$ 18,6 bilhões
2020	R\$ 13,9 bilhões
2021	R\$ 21,0 bilhões

Fonte: Adaptado do site de relações com investidores do banco do Brasil, (2022)

Diante a evolução dos lucros do banco do Brasil percebe-se uma variação no ano de 2016, onde seu lucro recua-se cerca de 44,2% em comparação ao ano anterior, só no quarto trimestre seu lucro recuou certa de 61,3% sobre o resultado de um ano antes. Os principais fatos

para essa queda foi marcado por instabilidades políticas, aonde a atual presidente da república Dilma Rousseff sofre o impeachment, e também por picos de provisões para percas com calote ao mesmo tempo os empréstimo tiveram retratações (FORTUNA, 2008).

Uma das principais Desvantagens para os investidores de ações são as altas oscilações de mercado, falta de conhecimentos sobre determinados assuntos, maiores riscos de alavancagens, incertezas das politicas e economia local. (FORTUNA, 2008).

Diante disso, percebe-se a importância de estudar a poupança e ações com suas vantagens e desvantagens, assim como é importante formas de dividendos.

### 2.3.2.1 Dividendos

Os dividendos são pagamentos do seu lucro liquido livre de imposto, distribuído pelas empresas de capital aberto para seus acionistas em forma de remuneração. Os pagamentos são distribuídos de acordo com a política da empresa (HOLANDA e COELHO, 2012). Conforme o autor existe alguns tipos de pagamento como o JCP (Juros sobre capital próprio), que são pagamentos para acionista com 15% de tributação direta na fonte, com vantagens para empresa, na qual esse pagamento entra em despesas da companhia, sendo assim, a empresa pagar menos imposto de renda (IR), o (IR) é calculado em cima do lucro líquido.

Segundo Damondaran (2002) a preferência não é escolher entre dividendos certos ou incertos, mas sim dividendos com boas visões futuros de evolução.

**Tabela 2** – Evolução de dividendos do banco do Brasil.

Ano	Valores
2012	R\$ 1,91
2013	R\$ 2,26
2014	R\$1,66
2015	R\$ 1,68
2016	R \$ 0 ,74
2017	R\$ 0,94
2018	R\$1,59
2019	R\$2,55
2020	R\$ 1,48
2021	R\$ 2,27
2022	R\$ 3,02

Fonte: Dados adaptados do site de relacionamento com o investidor do banco do Brasil, (2022)

Diante disso, percebe-se a importância de estudar dividendos, assim como as políticas de dividendos, pois os dividendos são os lucros distribuídos para os acionistas, com o principal intuito e trazer valor para o investidor.

A política de dividendos está relacionada para cada empresa, alguns motivos para o pagamento de proventos são para manter sua base acionaria e evolui-la, sendo assim mantendo um histórico de pagamentos constantes ao longo período (ROSS, WESTERFIELD e JAFFE 2002).

Além de analisar a política de dividendo é importante analisar a Taxa de retorno, que é um medidor de determinados investimentos que buscam medir a evolução patrimonial e sua taxa de retorno em determinados períodos, em inglês *Return on investment* (ROI) é o retorno sobre o investimento (GITMAN, 2010). Para os autores é o retorno total investido referente ao somatório do rendimento do dinheiro ganho ou perdido.

Partindo de estudos e analisando os índices do mercado e gráficos do período do (IBOVESPA) nota-se uma grande evolução patrimonial de rentabilidade de empresas de pagamentos de dividendos sobre a evolução da Ibovespa no período de 2012 até julho de 2022 conforme Figura 3 abaixo:

**Figura 3** – Evolução da Ibovespa de janeiro a julho 2022.



Fonte: Bolsa de Valores- B3, Brasil capital, data base maio/22.

Percebe-se que a figura acima mostra a rentabilidade do IBOVESPA (principal índice da bolsa brasileira), demonstrando a importância de se manter no mercado no longo prazo, com

rentabilidade de 305.9% no período de 20 anos, e que oscilações de mercados são normais em renda variáveis com taxa de retorno bem expressiva.

Outro fator importante é a distribuição de dividendos, pois é essencial para rentabilidade do acionista, na qual os dividendos representam no mínimo 49 % da taxa de retorno do patrimônio. Percebe-se que temos a rentabilidade de cada empresa com dividendos e sem dividendos, e também que a taxa de retorno das empresas é superior ao índice IBOVESPA que atualmente é composta por 89 empresas, conforme demonstrado na Tabela 3 abaixo.

**Tabela 3 - Contribuição dos dividendos –Principais empresas e média do mercado**

Empresas	Retorno 20 anos		Participação % Dividendo
	COM Div.	SEM Div.	
Ambev	6345%	3223%	49%
Bradesco	4341%	1787%	59%
BB	6074 %	1789%	71%
Eletrôbrás	368%	91%	75%
Itausa	5111%	2051%	60%
Itaú	3004%	1203%	60%
Petrobrás	1066%	540%	49%
Santander	2353%	800%	66%
Telefônica	1699%	96%	94%
Vale	3393%	1423%	58%

Fonte: Trígono Capital, data base 31.12.2019.

Portanto, para começar investir você tem que ter sua própria estratégia montada de investimento, identificando as melhores oportunidades, buscando empresas sólidas com lucros consistente e crescente, acompanhando os balanços e seus projetos no médio longo prazo, e identificando os ativos e seu potencial de crescimento. Por fim, o principal intuito é demonstrar a importância do estudo sobre investimentos, citando grandes investidores como motivação para que sua trajetória contribua para o crescimento do país e sua carteira investida.

### 2.3.3 Risco e Rentabilidade

A rentabilidade que é uma dos principais indicadores para calcular a taxa de retorno em determinados investimentos e fazer projeções futuras de retorno da carteira de ações (SILVA,



2010). Para Bruni (2010) os indicadores de rentabilidade estudam a remuneração das fontes de capitais das entidades, podendo ser próprias ou de terceiros.

O risco está relacionado a uma incerteza do seu patrimônio que possa impedir sua evolução ou probabilidade de afetar seus ganhos, que podem ser afetadas por taxas de juros altas, guerras ou recessões (VIEIRA e FIGUEIREDO, 2017). De acordo com mesmo autor, o tipo de risco está atrelado à economia local ele pode ser sistemático: risco que atinge a economia como um todo, não sistemáticos: risco que atinge apenas determinados segmentos do mercado, oscilações de mercados são um risco para alguns segmentos principalmente se for atrelados a guerras ou recessões globais, isso traz impacto aos investimentos (VIEIRA e FIGUEIREDO, 2017).

### **3 PROCEDIMENTOS METODOLÓGICOS**

Neste capítulo são abordados os procedimentos metodológicos para operacionalização da pesquisa. Primeiramente, estão expostos, os participantes da pesquisa, a coleta de dados, os procedimentos de análise dados do trabalho, e por último, os procedimentos éticos da pesquisa.

#### **3.1 Participantes**

A presente pesquisa tem por objetivo mostrar a importância investir no mercado financeiro e buscar conhecimentos sobre a bolsa de valores, esta pesquisa pode ser classificada como exploratória e descritiva uma vez que expõe os fatores de determinada população ou fenômeno (VERGARA, 2014).

A amostra total para a análise dos resultados foi de N=63 participantes. Após tratamento dos dados ficou com N=63 participantes válidos. Destaca-se que o processo de amostragem foi não probabilístico, por conveniência e bola de neve, que segundo Sampieri, Collado e Lucio (2010), são técnicas que se identificam os participantes-chave para a pesquisa, e indicam outros participantes para pesquisa.

A seguir, na Tabela 1, são apresentados os dados completos que confirmam a caracterização sociodemográfica dos participantes da pesquisa.

**Tabela 4 – Perfil da amostra**

Perfil da amostra		Respondente (N=63)
Categorias		Perc.
<b>Gênero</b>		
Feminino		46%
Masculino		54%
Prefiro não dizer		0%
<b>Idade</b>		
18 a 27 anos		47,6%
28 a 37 anos		34,9%
38 a 47 anos		12,7%
48 a 57 anos		4,8%
<b>Estado Civil</b>		
Casado		41,3%
Solteiro		50,8%
Separado ou divorciado		4,8%
Viúvo (a)		3,2%
		0%
<b>Escolaridade</b>		
Pós-graduação Mestrado/Doutorado		0%
Pós-graduação Especialista		7,9%
Superior Completo		17,5%
Superior Incompleto		34,9%
Médio Completo		36,5%
Médio Incompleto		1,6%
Fundamental Completo		0%
Fundamental Incompleto		1,6%
<b>Renda Mensal</b>		
Até 1 Salário mínimo		31,7%
De 2 a 3 Salários mínimos		46%
De 4 a 5 Salários mínimos		12,7%
De 5 a 7 Salários mínimos		6,3%
De 8 a 9 Salários mínimos		0%
Acima de 10 salários mínimos		3,2%

**Fonte:** Elaborado pelo autor (2022).

### 3.2 Procedimentos de Coleta De Dados

A fim de alcançar os objetivos deste estudo foi feita uma coleta de dados primários, o método utilizado foi o *survey* que segundo Barbie, (2001) este tipo de coleta de pesquisa apresenta semelhança com outros métodos de pesquisa, como por exemplo, os censos, sendo a diferença principal é que ela examina uma amostra da população, enquanto o censo geralmente implica uma enumeração da população.

A coleta de dados com os participantes da pesquisa foi por meio de questionário online, com utilização do *Google Forms* trazendo informações detalhadas aplicada nos públicos alvo com informações necessárias para avaliar o grau de conhecimento sobre bolsa de valores. (GIL, 2010). O link foi disponibilizado pelo aplicativo WhatsApp, depois sendo divulgado pelo método bola de neve e publicado e compartilhado pela rede social Facebook e Instagram, entre os dias 06 de novembro de 2022 a 15 de novembro de 2022. O software G\*Power 3.1.7 foi utilizado para saber a quantidade mínima recomendada para análise de dados básica, e encontrou-se a recomendação de 50 resposta, portanto atingimos o mínimo recomendado com a coleta de 63 respondentes.

Com a intenção de mostrar a importância investir no mercado financeiro e buscar conhecimentos sobre a bolsa de valores, utilizou-se instrumentos já validados para coleta de dados, desenvolvido por Freitas, Muramatu; Santos (2020), na qual é dividido em 7 perguntas fechadas (1, 2,3 e 4 – o que são bolsa de valores e o que são ações, 5, 6 e 7 – conhecimento sobre bolsa de valores).

O questionário foi adaptado e organizado conforme quadro 1 a seguir:

**Quadro 1 – Objetivo e questionários**

	<b>Objetivos</b>	<b>Construtos</b>	<b>Seção Questionário</b>
<b>Objetivo Geral</b>	Objetivo específico 1	Identificar o tipo e o nível conhecimento sobre mercado financeiro e bolsa de valores;	Seção III e V
	Objetivo específico 2	Mostrar a importância de conhecer a bolsa de valores e outras formas de investimentos;	Seção III e IV
	Objetivo específico 3	Identificar conhecimentos sobre fatores de rentabilidade da bolsa;	Seção V

**Fonte:** Elaborado pelo autor (2022).

As sessões I e II são consentimento para participar da pesquisa e dados demográficos respectivamente.

### **3.3 Procedimentos de Análise Dos Dados**

Os procedimentos adotados para a análise dos dados foram análises exploratórias preliminares, análise descritiva da amostra e das variáveis com teste de frequência e média para análise de gênero com as variáveis através do Excel.

### **3.4 Procedimentos Éticos**

A participação dos indivíduos foi voluntária e anônima, precedida de um convite e assinatura do Termo de Consentimento Esclarecido na seção I do questionário online, explicando os objetivos da pesquisa e a importância da veracidade das respostas, garantindo o total sigilo e anonimato.

## **4 RESULTADOS E DISCUSSÕES**

Neste capítulo são apresentados os resultados obtidos nessa pesquisa. Inicialmente, apresentam-se em detalhes os procedimentos de análise exploratórios e descritivos, e teste de frequência e média para análise de gênero com as variáveis. Por fim, são discutidos os resultados desse estudo.

### **4.1 Análises demográficas dos respondentes**

Inicialmente, as principais medidas sobre o perfil da amostra estão apresentadas na Tabela 4, constando o perfil sociodemográfico dos 63 participantes da pesquisa considerados aptos para o papel de respondente. Observou-se que 46% são mulheres (N = 29) e 54% são homens (N = 34), o que demonstra uma distribuição equilibrada entre o todo de participantes da pesquisa.

Em relação ao estado civil, ocorreu também um equilíbrio entre indivíduos solteiros e casados, sendo 50,8% (N = 32) casados (as) e 41,3% (N = 26) solteiros (as).

Na questão do grau de escolaridade dos participantes, a maioria dos participantes estão com ensino Médio completo representando cerca de 36,5%, seguindo por 34,9% com superiores incompletos e 17,5% com Superior completo.

Com relação a renda mensal, com todos os membros da sua família, onde a maioria receber entre 2 a 3 salários mínimos. Na análise da renda, foi adotado o critério do Instituto

Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), considerando o salário-mínimo do ano de 2022, igual a R\$ 1.212,00.

## 4.2 Análises dos Construtos

Neste tópico são apresentadas as análises dos itens dos seguintes construtos trabalhados nessa pesquisa: os tipos de investimento no mercado financeiro; fatores de rentabilidade da bolsa e outras formas de investimentos.

### 4.2.1 Conhecimento sobre Mercado Financeiro e Bolsa de Valores

Conhecer o mercado financeiro e a bolsa de valores se faz relevante e necessário quando o assunto é investir, pois o conhecimento sobre investimentos pode sanar a curiosidade que se encontra quando vai investir, mostrando mais segurança para investir no mercado de capitais (SANTOS; SANTOS, 2005).

Diante disso apresentam-se os dados da pesquisa conforme Tabela abaixo:

**Tabela 5 – Conhecimento sobre Mercado Financeiro e Bolsa de Valores**

Conhecimento sobre Mercado Financeiro e Bolsa de Valores (N=63)				
	Sim	Não	Talvez	Não tenho interesse
Você já ouviu falar sobre bolsa de valores?	100%	0%	0%	0%
Você sabe o que é mercado de ações e como entrar na bolsa de valores?	58.7%	41.3%	0%	0%
Você já investiu ou desejou investir em ações?	46%	54%	0%	0%
Você conhece alguém próximo (amigo ou familiar) que já investiram em alguma ação?	77,8%	22.2%	0%	0%
Se soubesse que com R\$ 2.50 você poderia compra uma ação, você compraria?	57.1%	7,9%	34.9%	0%
Você investe em ações?	23.8%	76.2%	0%	0%
Você investe em poupança?	46%	54%	0%	0%
Caso nunca tenha investido em ações e possuísse mais conhecimento sobre ações e bolsa de valores, você se sentiria mais incentivado a investir?	63%	4,8%	23,8%	3,2%

Fonte: Dados da pesquisa (2022)

Em continuidade ao conhecimento sobre mercado financeiro e bolsa e valores. Na questão sobre qual a principal vantagem de investir no Mercado financeiro? Obteve-se como principal vantagem a geração de retorno maior que o valor investido (30,2%), ou seja, quero investir no mercado financeiro, mas sempre em busca de retornos maiores.

**Tabela 6**– Vantagens de investir no Mercado Financeiro e Bolsa de Valores

<b>Vantagem de investir no Mercado Financeiro (N=63)</b>	
Geração retornos maiores	30,2%
Boa fonte de renda passiva	27%
Buscar a liberdade financeira	19%
Multiplicação do patrimônio	15,9%
Não sei	7,9%

**Fonte:** Dados da pesquisa (2022)

A bolsa de valores está sempre em evolução, tornando importante entender as vantagens e desvantagens de investir no mercado financeiro, pois quando um investidor adquire ações de determinadas empresas está se tornando sócio, e passando a desfrutar de seus lucros, aquisições e crescimento, com a valorização das empresas seus retornos serão maiores, a cotação segue o resultado apresentado, corroborando com os achados de Fortuna (2008) na qual boas empresas devem analisar evolução dos investimentos de longo, médio e curto prazo, cortando custo e aumentando sua receita para repassar mais retornos para seus acionistas.

#### **4.2.2 Importância de conhecer a bolsa de valores e outras formas de investimentos**

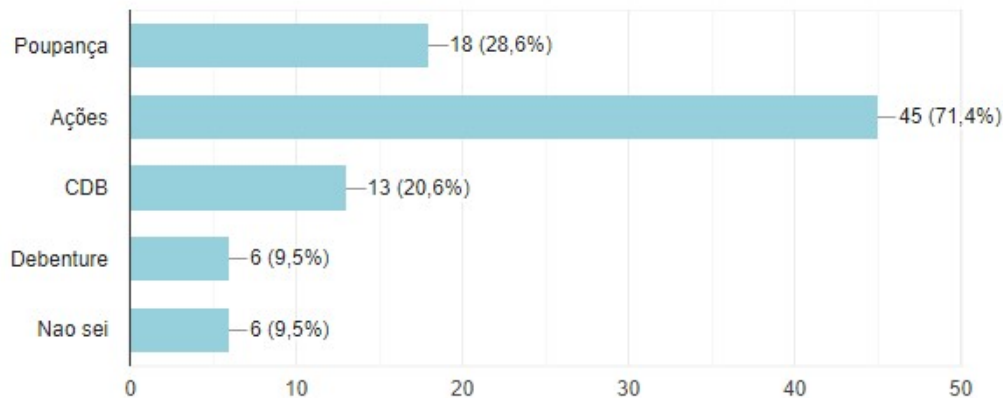
A Bolsa de valores como local onde são negociadas as ações de empresas de capital aberto torna-se um importante instrumento para aumentar recursos financeiros da empresa e para alcançar novos projetos de ações a mercado e captação de recursos. Diante disso, é importante conhecer a bolsa de valores e outras formas de investimento.

Por ser importante conhecer para investir, foi realizada a seguinte pergunta. Quais são tipos de investimento do mercado para medir o nível de conhecimento dos participantes sobre o mercado, observou-se que mais 50% consideram ações como investimento de mercado financeiro, conforme pode ser demonstrado pelo gráfico abaixo:



FACULDADE  
**TRÊSMARIAS**

**Figura 4**– Conhecimentos sobre tipos de investimentos



**Fonte:** Dados da pesquisa (2022)

Considerando onde a maioria tem algum conhecimento sobre investimento, o que falta é mais interesses dos outros participantes onde o conhecimento é distribuído de forma gratuita na internet. Outro fator importante é o perfil de cada investidor, baseados em tempo e nível de estudos, paciência e controle emocional, esses fatores como um dos principais pontos a serem trabalhados, além de algumas estratégias de investimento que demora anos para evoluir, algumas ações podem entrar em lateralização por vários anos e depois se multiplicar (SACCÓL e PIENIZ, 2018).

Por ser importante o perfil dos investidores, a seguinte questão foi levantada na pesquisa. Porque é importante conhecer dados sobre a bolsa de valores? 36 % respondeu que amplia seus horizontes e seu crescimento.

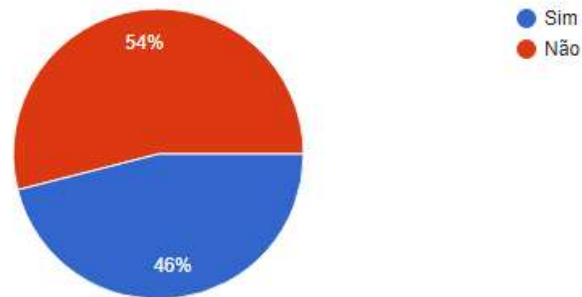
**Tabela 7** – Importância de conhecer Bolsa de Valores

Importância de Conhecer Bolsa de Valores (N=63)	
Permite que elas ampliem seus horizontes de crescimento	46%
Mais rentabilidade	33,3%
Oportunidade de investir em grandes empresas	36,5%
Não sei	4,8%

**Fonte:** Dados da pesquisa (2022)

Em relação a outros tipos de investimentos e sua importância. Perguntamos quantas pessoas investem em poupança, Onde cerca de 54% não investe em poupança.

**Figura 5– Pessoas que fazem investimentos**



Fonte: Dados da pesquisa (2022)

De acordo com figura 5, percebeu-se que entre os entrevistados 46% investem em Poupança sendo N= (14) Mulheres e N= (15) Homens. Concluindo que tanto homens como mulher procuram investir igualmente em poupança.

Em relação aos motivos porque investem em poupança. A seguinte pergunta foi levantada. Qual a principal razão de poupar? E a razão das pessoas pouparem seu dinheiro é para despesas futuras com cerca de 34,5% dos respondentes.

A Tabela 8 confirma que os principais motivos para investir em poupança são para despesas futuras, despesas imprevistas, aquisição de bens e educação própria e dos filhos, corroborando com Fortuna (2008), sendo poupança o investimento mais popular entre as famílias brasileiras conforme Almeida (2014).

**Tabela 8 – Motivos de investir em poupança**

Motivos para Investir em Poupança (N=63)	
Aproveitar Benefícios fiscais	7,9%
Aquisição de bens duradouros	15,9%
Despesas futuras (ex. viajar, férias, compra de carros imóveis).	34,9%
Despesas imprevistas	17,5%
Educação própria ou dos filhos	12,7%
Reformar	4,8%
Eu sou idiota	1,6%
Ter uma fonte de renda no futuro	1,6

Fonte: Dados da pesquisa (2022)



Em relação às vantagens em investir. A seguinte pergunta foi levantada: Quais as vantagens investir em poupança para saber qual motivo leva os investidores deixar seu dinheiro nela, onde 39,9% investem pela simplicidade de abrir uma conta e controlar suas operações, mostrando que a falta de conhecimento em outros tipos de investimento podem fazer com que encontrem somente vantagens em poupança como investimento.

**Tabela 9 – Vantagens de investir em Poupança**

<b>Vantagens de Investir na Poupança (N=63)</b>	
Liquidez diária	27%
Ausência de imposto e taxas administrativas	28,6%
Simplicidade de abrir uma conta e controlar suas operações	39,9%
Péssimo Investimento com baixa rentabilidade	17,5%

**Fonte:** Dados da pesquisa (2022)

Como o mercado tem suas vantagens, também tem suas desvantagens. Diante disso perguntamos: Quais desvantagens de investir em poupança, onde 66,7% relataram rentabilidade baixa comparada a outros investimentos e 44,9% responderam que como vantagem somente investem porque tem baixa rentabilidade.

**Tabela 10 – Desvantagens de investir em Poupança**

<b>Desvantagens em investir em Poupança (N=63)</b>	
Rentabilidade baixo comparada a outros investimentos	66,7 %
Baixa rentabilidade	44,4%
Cobranças de taxas e imposto imparável com a inflação	9,5%
Simplicidade de abrir conta e controlar suas operações	3,2%
Possíveis crises	1,6%

**Fonte:** Dados da pesquisa (2022)

Percebeu-se conforme tabela acima que investir em poupança a principal desvantagem é rentabilidade baixo comparada a outros investimentos, péssimo investimento para pessoas jurídicas com baixa rentabilidade corroborando com dados encontrados por Fortuna (2008).

Já que a poupança foi considerada um dos investimentos mais seguros pelos entrevistados, resolveu-se analisar e comparar por gênero Qual a principal razão de poupar? E Quais as vantagens investir em poupança para saber qual motivo leva os investidores por gênero.

**Quadro 2 – Razão de Poupar**

<b>Motivos para Investir em Poupança (N=63)</b>		
	<b>Feminino (f)</b>	<b>Masculino (f)</b>
Aproveitar Benefícios fiscais	3	2
Aquisição de bens duradouros	2	8
	0	1
Despesas futuras (ex. viajar, férias, compra de carros imóveis).	13	9
Despesas imprevistas	5	6
Educação própria ou dos filhos	5	3
No momento não estou investindo	0	2
Ter uma fonte de renda no futuro	1	0
Reformar	0	3
<b>TOTAL</b>	<b>29</b>	<b>34</b>

**Fonte:** Dados da pesquisa (2022)

Percebe-se, portanto que homens e mulheres estão preocupados com despesas futuras, e imprevistos, e que homens são mais preocupados com bens duradouros e reformar.

**Quadro 3 – Razão de Poupar**

<b>Vantagens de Investir em Poupança (N=63)</b>		
	<b>Feminino (f)</b>	<b>Masculino (f)</b>
Ausência de imposto e taxas administrativas	5	8
Simplicidade de abri uma conta e controlar suas operações	2	0
Liquidez diária	4	7
Liquidez dias e ausência de impostos e taxas	2	1
Liquidez diária e péssimo investimento com baixa rentabilidade	0	1
Liquidez diária e simplicidade de abrir uma conta	1	1
Péssimo Investimento com baixa rentabilidade	2	8
Simplicidade de abrir conta e controlar operações	13	8
<b>TOTAL</b>	<b>29</b>	<b>34</b>

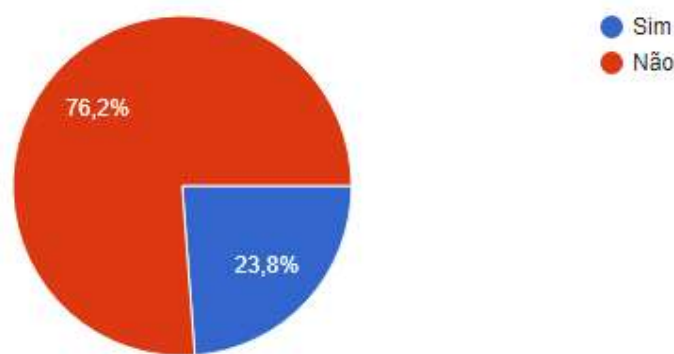
**Fonte:** Dados da pesquisa (2022)

Percebe-se portanto, que as mulheres preferem poupar pela simplicidade de abrir conta e controlar as operações e os homens além desta razão preferem poupar pela liquidez e pela ausência de impostos e taxas administrativas.

#### 4.2.3 Identificar conhecimentos sobre fatores de rentabilidade da bolsa;

A rentabilidade que é um dos principais indicadores para calcular a taxa de retorno em determinados investimentos e fazer projeções futuras de retorno da carteira de ações (SILVA, 2010). Diante disso é importante identificar os conhecimentos sobre fatores de rentabilidade da bolsa. E das pessoas entrevistadas somente investem em ações 23,8%. Portanto, um percentual pequeno de pessoas investe em ações.

**Figura 6 – Investimento em ações**



**Fonte:** Dados da pesquisa (2022)

Um dos principais motivos para a população não investir na bolsa de valores é a falta de conhecimento sobre o assunto e muita volatilidade na renda variável, trazendo medo para novos investidores. A volatilidade é a forma de medir a variação de um ativo que oscilam constantemente no mercado de ações. Por não conhecer sobre volatilidade os investidores corre maior risco no mercado corroborando com os achados de Virgilito (2017). Já que as inseguranças e volatilidade das suas aplicações financeira na bolsa de valores, sua volatilidade atrai atenções dos investidores e insegurança para o mercado, como também novos investidores se sentem desesperados com tais situações.

Apesar da maioria das pessoas entrevistadas não investirem, das pessoas que investem seu capital cerca de 22,2% preferem investir em ações de bancos.

**Tabela 11 – Setores mais investidos**

<b>Principais setores para investir (N=63)</b>	
<b>Bancos</b>	22,2%
Seguradoras	4,8%
Saneamento	1,6%
Não investido	71,4%
Nu Bank	1,6%
Estatais	1,6%
Fundos imobiliários	1,6%
Transmissão de energia e varejo	1,6%
Elétricas	1,6%

**Fonte:** Dados da pesquisa (2022)

Com relação à questão da pessoa ter algum dinheiro sobrando, a seguinte pergunta foi levantada: Suponha que tem algum dinheiro a parte, é mais seguro colocar esse dinheiro? Percebeu-se que 41,3% preferem deixar em múltiplos negócios ou investimentos. Isso demonstra que quando se tem conhecimento preferem investir nos dois poupança e ações.

**Tabela 12 – Dinheiro sobrando onde aloca-lo**

<b>Locais para alocar o dinheiro investido (N=63)</b>	
Num só negócio ou investimento (poupança ou ações).	20,6%
Dois Negócios ou investimento (poupança e Ações)	20,6%
Múltiplos negócios ou investimento	41,3%
Não sei/ Não respondo	17,5%

**Fonte:** Dados da pesquisa (2022)

#### 4.2.4 Nível de conhecimento sobre Mercado Financeiro e Bolsa de Valores

Para medir o nível de conhecimento sobre bolsa de valores dos entrevistados fizemos quatro perguntas de verdadeiro ou falso, onde todas as questões são verdadeiras, na média de 80,7% acertaram as perguntas.

**Tabela 13 – Conhecimento sobre a bolsa**

<b>Conhecimento sobre Bolsa de Valores (N=63)</b>		
	Verdadeiro	Falso
As ações são papéis negociadas na bolsa de valores que representam uma pequena parcela da empresa, com maiores risco e volatilidade e com grande potencial de multiplicação do capital?	87,3%	12,7%
Os dividendos são pagamentos do seu lucro líquido livre de imposto, distribuído pelas empresas de capital aberto para seus acionistas em forma de remuneração?	74,6%	25,4%

Um investimento com elevado retorno tem geralmente associado um elevado risco?	87,3%	12,7%
Geralmente é possível reduzir o risco do investimento no mercado de capital se comprarmos um conjunto de diversificação?	73%	27%
A Rentabilidade de um produto depende entre outros fatores, da evolução dos ativos financeiros subjacentes aos produtos?	87,1	15,9%

**Fonte:** Dados da pesquisa (2022)

Por tanto, esses resultados confirmam que existe o interesse em conhecer sobre Mercado Financeiro e investir em bolsa de valores.

## 5 CONCLUSÃO

Esse trabalho tem como objetivos geral mostrar a importância investir no mercado financeiro e buscar conhecimentos sobre a bolsa de valores. E como objetivos específicos identificar o tipo e o nível de conhecimento sobre mercado financeiro e bolsa de valores; mostrar a importância de conhecer a bolsa de valores e outras formas de investimentos e identificar conhecimentos sobre fatores de rentabilidade da bolsa.

Sendo assim, os resultados encontrados revelaram que as 63 pessoas entrevistadas apenas 23,8% N= (15) investe no mercado de ações e 71,4% N= (45) não investem seu dinheiro, e de todos os entrevistados que já ouviram falar sobre a bolsa de valores e 58,7% N= (37) das pessoas sabem como entrar nela, concluindo que a falta de conhecimento específico em determinados assunto sobre a bolsa de valores influencia a não investir nela, como demonstrado por 68,3% N= (43) teria vontade de investir seu dinheiro na bolsa de valores se tivesse mais conhecimento.

Considerando os objetivos propostos, percebe-se um baixo nível de investidores na bolsa de valores, com poucos conhecimentos, quando tem conhecimento é por determinados assuntos específico, por isso, preferem não se ariscar por falta de conhecimento.

Como ponto positivo, percebeu-se o interesse dos entrevistados sobre o assunto proposto, onde a maioria investiria se obtivesse mais conhecimento sobre bolsa de valores. Portanto, sendo viável e importante o estudo sobre investir no mercado financeiro e buscar conhecimentos sobre a bolsa de valores.

Como pontos negativos, a falta de conhecimento sobre como investir no mercado financeiro e falta de busca de conhecimentos sobre a bolsa de valores, pode fazer com que os

participantes percam dinheiro ao investir ou invistam de forma errada no mercado financeiro, ou ate mesmo nem invista.

Quanto às limitações da pesquisa, pode-se citar a investigação de apenas alguns fatores determinantes escolhidos como tipos de investimento e risco (Poupança, Renda variáveis- Ações, Dividendos, Política de dividendos, Rentabilidade) com base na literatura sobre o tema.

Para pesquisas futuras, sugere-se que sejam incluídos outros tipos de investimentos que podem influenciar a decisão pelo investimento na Bolsa de Valores e sejam analisadas outras características do perfil do investidor. Ainda se sugere para pesquisas futuras, uma análise abrangente sobre principais motivos para a população não investir na bolsa de valores além da falta de conhecimento.



## REFERÊNCIAS

- ALMEIDA, F. 5 razões para NÃO investir na poupança. 2014. Disponível em: <https://www.bussoladoinvestidor.com.br/nao-investir-na-poupanca/> Acesso em: 19 out. 2022.
- ASSAF NETO, A. **Mercado Financeiro**. 10. ed. São Paulo: Atlas, 2011
- BRUNI, A. **A análise contábil e financeira**. 4. Ed. São Paulo: atlas, 2010.
- BODIE, Z; KANE, A; M, A. **Fundamentos de investimentos**. AMGH Editora, 2014.
- BREALY, R. A.; MYERS, S. C. **Financiamento e Gestão de Risco**. 1. Ed. Bookman. São Paulo, 2003. BRIGHAM, E. F.; EHRHARDT, M. C. **Administração Financeira: teoria e prática**. Pioneira Thomson Learning. São Paulo, 2006.
- BRITO, O. **Mercado financeiro**. 3. Ed. São Paulo: Saraiva Educação, 2020.
- CARRETE, L. **Mercado Financeiro Brasileiro**. 1. Ed. São Paulo: Grupo GEN, 2019.
- CARVALHO, A. G. Governança corporativa no Brasil em perspectiva. **Revista de Administração da USP**, v. 37, n. 3, p. 19-32, 2.
- CASAGRANDE, Matheus; DO PRADO, Eduardo Vieira. Mercado financeiro: um estudo da evolução do nível do investimento na BM&F Bovespa e a taxa Selic de 2011 a 2015. **UNIVERSITAS**, n. 21, 2017.
- SACCÓL, H. N.; PIENIZ, L. P. **Finanças comportamentais: teoria do prospecto e perfil do investidor aplicados à estudantes de Administração e Ciências Contábeis da Unicruz**. UNICRUZ, 2018.
- CETIP. **Renda fixa**. 2014. Disponível em: <http://www.cetip.com.br/renda-fixa/o-que-e-renda-fixa>> acesso em 27 abri 2016.
- DAMODARAN, A. **Finanças corporativas aplicadas: manual do usuário**. Porto alegre: BookMan, 2022.
- FORTUNA, E. **Mercado Financeiro: Produtos e serviços**. 17. Ed. Rio de Janeiro: QualityMark , 2008.
- FERREIRA, R. G. **Tesouro Direto e outros investimentos financeiros**. São Paulo: Atlas, 2015.
- FREITAS, M. S; MURAMATU, E; S, F; A. Estudo sobre os motivos dos Brasileiros não investirem com habilidade na bolsa de valores. Augusto Guzzo **Revista Acadêmica**, 2020, 1.24: 59-70.
- GRAHAM, B. **O investidor Inteligente**. 2a ed Rio de Janeiro: Editora Nova Fronteira S.A., 2003

GITMAN, L. J. **Princípios da Administração Financeira**. 12 edição. São Paulo: Pearson Prentice Hall, 2010.

HAGSTROM, R. *The Warren Buffet Way*. 2.ed; New Jersey: **Wiley**, 2005

HOLANDA, A. P. & C., A. C. D. (2012). Dividendos e Efeito Clientela: Evidências no Mercado brasileiro. **Revista de Administração de Empresas**, 52(4), 448-463.

KUCKO, I. Investment Fund Portfolio Selection Strategy. *Business: Theory and Practice*, v. VIII, n. 4, p. 214- 220, 2007

INFORME SENN. Rio de Janeiro: BVRJ, n.36, jul./ago. 1996.

NETO, A, A.; **Mercado Financeiro**, 14. Ed. São Paulo: Grupo GEN, 2018.

NETO, A; A; LIMA, F; G. **Fundamentos de administração financeira** 3. Ed. São Paulo-SP: Editora Atlas, 2017.

NUNES MARANHÃO, A; DE OLIVEIRA, W; S; M. Spillovers de volatilidades cambiais e efeito lead-lag no mercado acionário brasileiro. **Revista Brasileira de Economia de Empresas/Brazilian Journal of Business Economics**, v. 17, n. 2, 2017.

Numero de pessoas físicas na bolsa, **Base de dados Bolsas e Índices**. Disponível em: >[https://valorinveste.globo.com/mercados/renda-variavel/bolsas-e-indices/noticia/2021/01/15/apenas-3percent-dos-brasileiros-investiram-em-aco-es-em-2020-e-Apenas-3%\\_dos-brasileiros-investiram-em-ações-em-2020-e-média-aplicada-caiu-31%|Bolsas-e-indices|Valor-Investe\(globo.com\); Acesso em: 05 de nov de 2022.](https://valorinveste.globo.com/mercados/renda-variavel/bolsas-e-indices/noticia/2021/01/15/apenas-3percent-dos-brasileiros-investiram-em-aco-es-em-2020-e-Apenas-3%_dos-brasileiros-investiram-em-ações-em-2020-e-média-aplicada-caiu-31%|Bolsas-e-indices|Valor-Investe(globo.com); Acesso em: 05 de nov de 2022.)

PEREIRA, C. L. **Mercado de capitais**. Curitiba: Editora Ibpx, 2013.

PINHEIRO, C. Ganhos anormais através das séries históricas de ações de empresas com práticas empresariais corporativas no Brasil. **Revista de Gestão, Finanças e Contabilidade**, v. 3, n. 2, p. 121-133, 2013.

PINHEIRO, J. **Mercado de Capitais**. 8. Ed. São Paulo: Atlas, 2016.

ROSS, S. A., WESTERFIELD, Randolph W.; JAFFE, Jeffrey F. **Administração financeira: Corporate Finance**, 2 edicao. São Paulo; Atlas, 1995.

SHILLER, R. J. **Finance and the good society**. Princeton: Princeton University Press, 2013.

SANTOS, J; O; SANTOS, Augusto Rodrigues dos. Mercado de capitais: racionalidade versus emoção. **R. Cont. Fin. – USP**, São Paulo, n. 37, p. 103 – 110, Jan./Abr. 2005.

SAMPIERI, R.H.; COLLADO C.F.; LUCIOM. M.P.B **Metodologia de pesquisa de la investsigación**. Mc Graw-Hill, 2010.

SHIRYAEV, A., XU. Z.; ZHOU, X. Y. Thou shalt buy and hold. **Quantitative Finance**, 8(8), 765-776., 2008.



SILVA, A; A.D. **Estrutura, análise e interpretação das demonstrações contábeis**. 2ed. Sao Paulo: atlas, 2010.

Portal do investidor Disponível em: < <http://www.portaldoinvestidor.gov.br>> acesso em: 21 mares 2009.

TOMBINI, A. A. et al. The recent Brazilian disinflation process and costs. **Central Bank of Brazil Working Paper Series**, v. 109, 2006.

VIRGILITO; SALVATORE, B. **Pesquisa operacional**. São Paulo: Editora Saraiva 2017.

Vieira, E.; Figueiredo, N. **Anomalia entre risco e rendibilidade: Evidência no Mercado Português**. XVI Congresso Internacional de Contabilidade e Auditoria, 12- 13/10/2017. Universidade de Aveiro. ISBN: 978-989-98660-8-9, 2017.



**APÊNDICE A: QUESTIONÁRIO A IMPORTÂNCIA DE INVESTIR NO MERCADO FINANCEIRO E DO CONHECIMENTO DE DADOS SOBRE A BOLSA DE VALORES**

**QUESTIONÁRIO**

Nome: \_\_\_\_\_

- 1) Qual valor da renda mensal? Contar com todos os membros da família. Salário mínimo ano base 2022 R\$ 1.212,00
- 2) Você já ouviu falar sobre Bolsa de Valores?
  - a) Sim
  - b) Não
- 3) Você sabe o que é Mercado de Ações e como entrar na Bolsa de Valores?
  - a) Sim
  - b) Não
- 4) Você já investiu ou desejou investir em ações?
  - a) Sim
  - b) Não
- 5) Conhece alguém próximo (amigos ou familiares) que já investiram em alguma ação?
  - a) Sim
  - b) Não
- 6) Você sabe quanto custa uma ação?
  - a) Sim
  - b) Não
  - c)
- 7) Se soubesse que com a partir de R\$ 2,50 você poderia comprar uma ação, você compraria?
  - a) Sim
  - b) Não
- 8) Caso nunca tenha investido em ações e possuíse mais conhecimentos sobre ações e Bolsa de Valores, você se sentiria mais incentivado a investir?
  - a) Sim
  - b) Não
- 9) Quais desses são investimento em Mercado Financeiro?
  - a) Poupança
  - b) Ações
  - c) CDB

- d) Debentures  
e) Não sei
- 10) Qual a principal vantagem de investir no Mercado Financeiro?  
a) Geração retornos maiores  
b) Boa fonte de renda passiva  
c) Buscar a Liberdade Financeira  
d) Multiplicação do patrimônio  
e) Não sei
- 11) Na sua concepção Porque é importante conhecer dados sobre bolsa de valores.  
a) Permite que elas ampliem seus horizontes de crescimento  
b) Mais rentabilidade  
c) Oportunidade de investir em grandes empresas  
d) Não sei
- 12) Você investe em Poupança?  
a) Sim  
b) Não
- 13) Qual a principal razão de poupar?  
a) Aproveitar benefícios fiscais  
b) Aquisição de bens duradouros  
c) Despesas futuras (Ex. viajar, férias, compra de carro, imóveis).  
d) Despesas imprevistas  
e) Educação própria ou dos filhos  
f) Reformar  
g) Outros
- 14) Quais as Principais vantagens de investir em Poupança?  
a) Liquidez diária  
b) Ausência de imposto e taxas Administrativas  
c) Simplicidade de abrir uma conta e controlar suas operações  
d) Péssimo investimento com baixa rentabilidade
- 15) Quais as principais Desvantagens de investir em poupança?  
a) Rentabilidade baixo comparada a outros investimentos  
b) Baixa Rentabilidade  
c) Cobranças de taxas e imposto e impartível com a inflação  
d) Simplicidade de abrir uma conta e controlar suas operações
- 16) Você investe em Ações?  
a) Sim  
b) Não

17) Quais ações você investe?

- a) Bancos
- b) Seguradores
- c) Saneamento
- d) Outras

18) Suponha que tem algum dinheiro a parte. É mais seguro colocar esse dinheiro...

- a) Num só negócio ou investimento (Poupança ou Ações)
- b) dois negócios ou investimentos (Poupança e Ações)
- c) múltiplos negócios ou investimentos
- d) Não sei/Não respondo

19) As ações são papéis negociadas na bolsa de valores que representam uma pequena parcela da empresa, com maiores risco e volatilidade e com grande potencial de multiplicação do capital?

- a) Verdadeiro
- b) Falso

20) Os dividendos São pagamentos do lucro líquido livre de imposto, distribuídos pelas empresas de capital aberto para seus acionistas em forma de remuneração?

- a) Verdadeiro
- b) Falso

21) A rentabilidade que é um dos principais indicadores para calcular a taxa de retorno em determinados investimentos e fazer projeções futuras de retorno da carteira de ações?

- a) Verdadeiro
- b) Falso

22) Um investimento com elevado retorno tem geralmente associado um elevado risco?

- a) Verdadeiro
- b) Falso

23) Geralmente é possível reduzir o risco do investimento no mercado de capitais se comprarmos um conjunto diversificado de ações?

- a) Verdadeiro
- b) Falso

24) A rentabilidade de um produto depende entre outros fatores, da Evolução dos preços financeiros Subjacente aos produtos?

- a) Verdadeiro
- b) Falso