



Programa de

**Educação Financeira**

**Investimentos**  
**- Riscos** 

# Investimentos - Riscos

Geralmente quando você lê um texto sobre investimentos, os pontos mais atrativos são evidenciados logo no início e os temas mais assustadores ficam no final. Dessa vez vamos iniciar falando sobre riscos.

Os riscos muitas vezes fazem o investidor perder o interesse em investir e por esse motivo é importante entendê-los, assim é possível investir com segurança respeitando seus próprios limites.

Os riscos mais comuns nos investimentos são **crédito**, **liquidez** e **mercado**:

## Risco de Crédito:

Alguns investimentos como funcionam como um empréstimo, onde o investidor empresta seu dinheiro a instituição financeira, empresa e afins. O risco de crédito está associado a possibilidade de o investidor não receber seu dinheiro de volta, ou seja, levar um “calote”.

Existem meios de saber o grau de risco de crédito de um título, a principal medida é a classificação de crédito chamada “rating” abaixo o exemplo

| Moody's | S&P  | Fitch | Significado   | Investment Grade /Grau de investimento |
|---------|------|-------|---|--|
| Aaa     | AAA  | AAA   | Mais alta qualidade   |  |
| Aa1     | AA+  | AA+   | Alta qualidade  |  |
| Aa2     | AA   | AA    |   |  |
| Aa3     | AA-  | AA-   |   |  |
| A1      | A+   | A+    | Qualidade média/alta  |  |
| A2      | A    | A     |   |  |
| A3      | A-   | A-    |   |  |
| Baa1    | BBB+ | BBB+  | Qualidade média (último nível investment grade/ grau de investimento) |  |
| Baa2    | BBB  | BBB   |   |  |
| Baa3    | BBB- | BBB-  |   |  |

| Moody's | S&P  | Fitch | Significado  |
|---------|------|-------|--|
| Ba1     | BB+  | BB+   | Sem grau de investimento<br>(sem investment grade)<br>/ especulativo |
| Ba2     | BB   | BB    |  |
| Ba3     | BB-  | BB-   |  |
| B1      | B+   | B+    | Altamente especulativo   |
| B2      | B    | B     |  |
| B3      | B-   | B-    |  |
| Caa1    | CCC+ | CCC+  | Riscos substanciais  |
| Caa2    | CCC  | CCC   |  |
| Caa3    | CCC- | CCC-  |  |
| Ca      | CC   | CC    | Extremamente especulativo  |
| Ca      | C    | C     |  |
| C       | RD   | DDD   | Em moratória com uma<br>pequena expectativa<br>de recuperação        |
| /       | SD   | DD    |  |
| /       | D    | D     |  |

Grau especulativo

Ao decidir qual título você vai investir você deve ter o seguinte ponto em mente. Quanto maior o risco de crédito, maior será a rentabilidade e quando menor for o risco de crédito melhor será a rentabilidade, ou seja, o risco é inversamente proporcional a rentabilidade e você pode optar por correr maior ou menor risco.

Vale lembrar que investimento em ações não tem risco de crédito, pois ao comprar uma ação, você passa a ser socio da empresa e não um credor

## Risco de Liquidez:

Este risco esta associado a dificuldade de transformar o ativo em dinheiro, imagine que você tenha um imóvel avaliado em 500 mil reais, caso opte por vende-lo essa venda pode demorar meses para se concretizar e o valor pode demorar para cair na conta, por esse motivo imóveis são ativos considerados com alto risco de liquidez.

Alguns ativos financeiros podem ter carência ou até mesmo clausula que não permite resgate em determinado período, isso também pode ser considerado risco de liquidez, pois apesar de ter o ativo, não pode usá-lo a qualquer momento.

## Risco de Mercado:

Este risco está associado a variação de preço, vemos o risco de mercado em diversos produtos, porem no mercado de capitais é o principal risco a o investir em ações.

Quando um investidor compra uma ação no valor de 20 reais por exemplo, e por algum motivo este valor varia para 22 ou 18 o risco que representa essa oscilação é o risco de mercado.

A **Média** Se trata da média dos retornos de um investimento.

**Desvio Padrão (risco, Volatilidade)** A volatilidade de um investimento (ou ativo, no jargão do mercado financeiro) é uma medida que indica o nível de risco dessa aplicação. ... O principal deles é o **desvio padrão**, que indica o quanto o valor de um ativo pode variar em um período (para cima ou para baixo). Em outras palavras o DP vai indicar o quanto os retornos podem se distanciar da média.

## Diversificação:

Não se assuste, é possível diversificar os riscos, eu tenho a possibilidade de investir meu capital em ativos com riscos diferentes.

| Investidor | Valor          | Liquidez      | Crédito       | Mercado        |
|------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>A</b>   | R\$ 100.000,00 | R\$ -         | R\$ -         | R\$ 100.000,00 |
| <b>B</b>   | R\$ 100.000,00 | R\$ 35.000,00 | R\$ 35.000,00 | R\$ 30.000,00  |
| <b>C</b>   | R\$ 100.000,00 | R\$ 50.000,00 | R\$ -         | R\$ 50.000,00  |

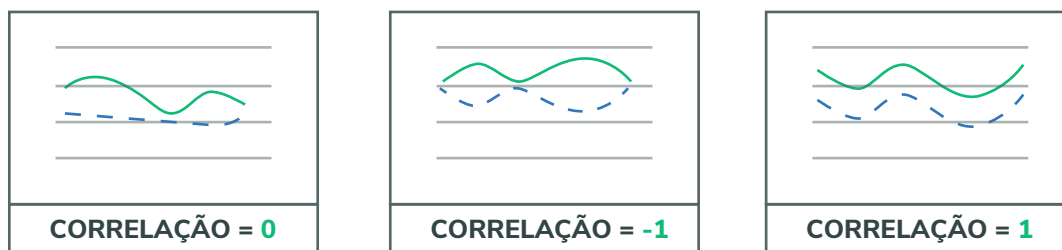
Na tabela acima temos 3 investidores (A,B e C), observe que o investidor "A" tem 100% do capital investido em ativos com risco de mercado, isso indica que sua carteira tem baixo grau de diversificação em classes de risco, já o investidor "B" tem um percentual distribuído em cada classe de risco, isso significa que tem um alto grau de diversificação, caso seu ativo perca valor com o risco de mercado, o ganho com as demais classes podem recuperar esse prejuízo, e por fim o investidor "C" tem um grau de diversificação médio, ou seja ele tem uma proteção parcial.

O exemplo acima demonstra como a diversificação vai minimizar o risco, dentro de cada classe de risco eu também posso diversificar, por exemplo eu posso ter ativos com risco de crédito AAA e com risco de crédito CCC.

Antes de começar a investir tenha em mente que fazer uma boa diversificação da carteira vai te ajudar a reduzir os riscos e aumentar o potencial de ganho frente a uma carteira sem diversificação.

## Correlação:

O coeficiente de correlação é usado para medir a diversificação de uma carteira, ele vai mostrar o comportamento duas variáveis independentes em relação a outra, sendo expresso numericamente de -1 a 1, sendo -1 máxima diversificação, 0 variáveis sem relação e 1 variáveis correlacionadas positivamente, ou seja, sem diversificação nenhuma.



Acesse o Exponencial Play, nosso streaming sobre finanças:

[exponencialplay.creditas.com.br/](https://exponencialplay.creditas.com.br/)

Também temos o Portal Exponencial, recheado de conteúdos e dicas financeiras

<https://www.creditas.com/exponencial/>

E não para por aí! Temos um canal de consultores financeiros disponíveis para tirar suas dúvidas no Ramal 4 do número **(11) 3522-8009**.

Você também pode verificar as melhores condições de crédito consignado disponíveis no mercado através destes canais:

Whatsapp: **(11) 4858-9400**

Consultores: **(11) 3185-6717**

Site: [creditas.com/emprestimo-consignado-privado](https://www.creditas.com/emprestimo-consignado-privado)