

It's "time in the markets, not timing the markets" that is important¹

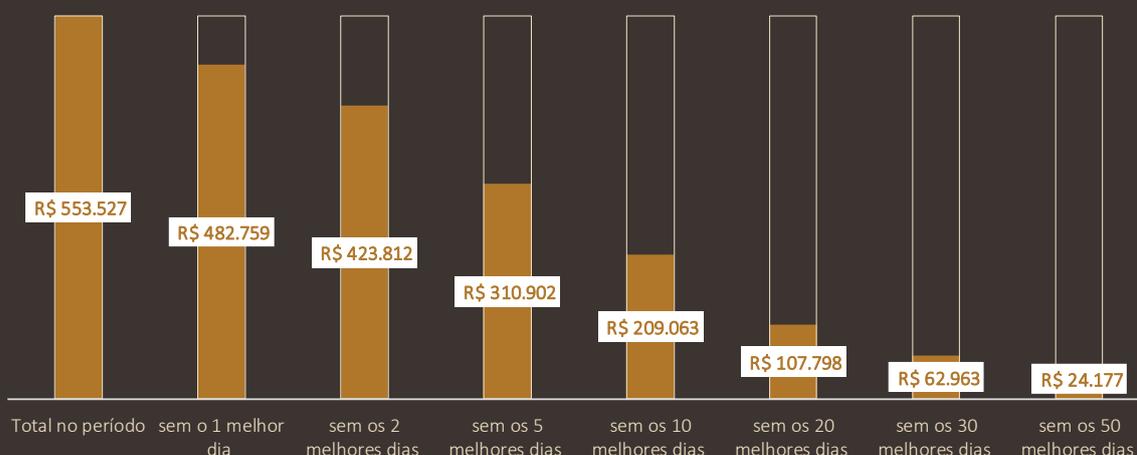
Em momentos de muitas incertezas e flutuações nos preços dos ativos financeiros como tem sido o ano de 2020, alguns clientes nos questionam sobre a eficácia da estratégia de *Market Timing*:

- "Será que devo realizar movimentos táticos na minha carteira para me proteger ou tentar aumentar meus ganhos?"
- "Devo abrir mão do meu planejamento financeiro por conta das variações no curto prazo?"

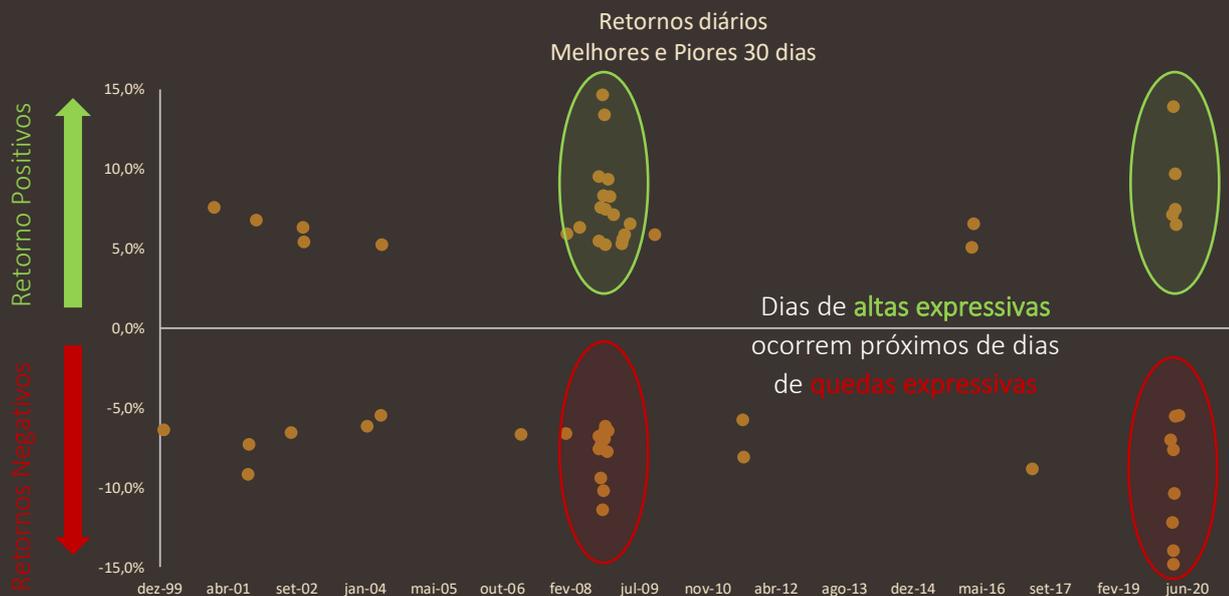
Entendemos a insegurança que a crise promove e a discussão sobre o tema é certamente muito oportuna. Compartilhamos aqui algumas análises que fundamentam nossas recomendações e como podemos usar a volatilidade a favor do investidor, evitando o impacto negativo que movimentações de curto prazo podem causar nos resultados das carteiras ao longo do tempo.

Estar fora de ativos de risco por apenas alguns dias pode representar um impacto negativo muito elevado

Resultados Acumulados Ibovespa - Jan 2000 a Set 2020
Investimento Inicial: R\$100.000



As maiores quedas tendem a ser seguidas pelas maiores altas



¹ Frase dita por Keith Banks (VP do Bank of America) em uma entrevista à CNBC.

Os ativos financeiros tipicamente apresentam um comportamento de conglomerados de retornos e volatilidade (*volatility clustering*) que pode impactar significativamente os resultados obtidos pelo investidor que opta em fazer movimentos de curto prazo. E ainda, ao permanecer por períodos mais longos investido o investidor se beneficia de uma maior probabilidade de retornos positivos.

Resultados positivos ocorrem com maior frequência em períodos mais longos do que em períodos mais curtos

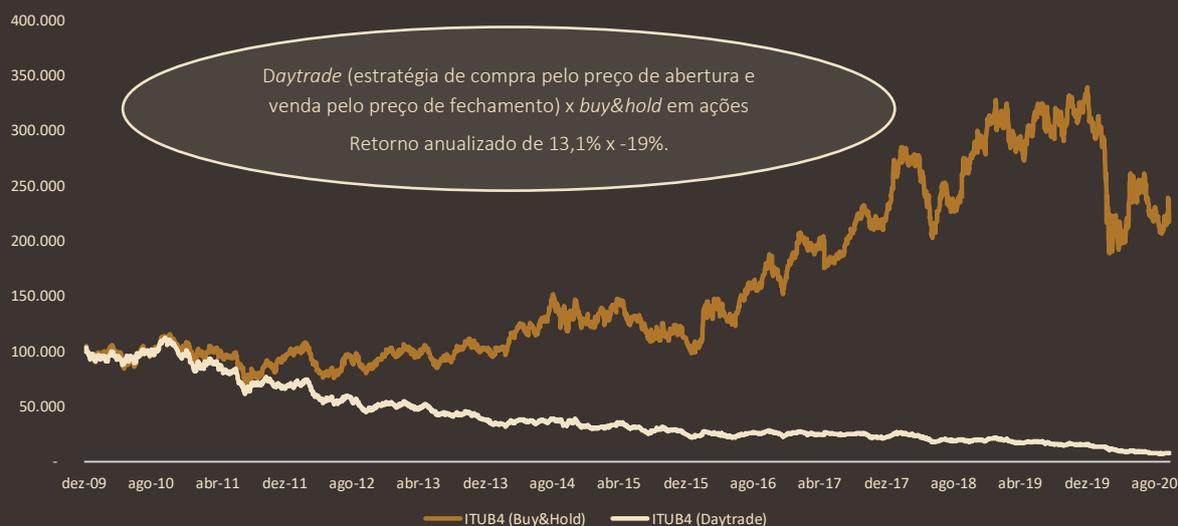
Proporção de Retornos Positivos e Negativos no Ibovespa



Por fim, propomos um exercício para a avaliação de uma simples estratégia de *daytrade*, ao se comprar uma ação ao preço de abertura do dia e vender ao preço de fechamento do mesmo dia. Chegamos a resultados bastante semelhantes aos obtidos acima. Os retornos de uma estratégia *buy & hold* (visão de longo prazo) foram substancialmente superiores.

O tempo parece ser um aliado melhor do que a estratégia de market timing

Resultado Acumulado
Investimento Inicial: R\$100.000



As decisões de investimento devem se basear em necessidades financeiras, horizonte de tempo disponível e tolerância a oscilações negativas. Acreditamos que a disciplina na alocação, aliada a um rigoroso controle de risco, formam a base para uma estratégia de investimentos bem sucedida. O futuro é incerto e as crises virão... um bom planejamento financeiro certamente ajudará o investidor a evitar atitudes que depreciam o patrimônio e a buscar retornos superiores ao longo dos anos.