

Você tem FGTS na Petrobras ou fundo dedicado à empresa? Saiba o que fazer

Valor Investe foi ouvir especialistas para entender até que ponto vale a pena manter na carteira este tipo de ativo depois da turbulência vista na semana passada com a empresa

Por Naiara Bertão, Valor Investe — São Paulo

01/03/2021 07h00 · Atualizado há 9 horas

Com a forte queda dos papéis da **Petrobras** na última semana e a insegurança jurídica que se formou em cima da empresa, **quem investe em fundos que têm apenas papéis da empresa (chamados de monoativos) ou mantém a aplicação do FGTS em papéis da companhia se questiona sobre o que fazer. Manter, vender ou comprar mais ações da estatal?**

O **Valor Investe** ouviu alguns especialistas em investimentos e **a recomendação neste momento é não realizar prejuízo**. Na prática, isso quer dizer **não se desfazer dos papéis ou dos fundos concentrados em Petrobras neste momento em que a empresa não se recuperou ainda do baque**.

Afinal, após a leve recuperação ao longo da semana, **as ações da estatal acumulam baixa de 24,4% desde o início das notícias sobre a troca de presidente**, por conta da insatisfação de Bolsonaro com a política de preços de combustíveis. **Donos 1,27% do capital da empresa, os investidores de "fundos Petrobras" viram sua carteira se desvalorizar em R\$ 1,18 bilhão em poucos dias, saindo de R\$ 4,86 bilhões para R\$ 3,68 bilhões**.

Menu

Buscar

investe

Fundos
de Ações

Entrar

CONDIÇÃO POR TEMPO LIMITADO. APROVEITE!

Escolha os melhores Fundos de Ações com a curadoria dos profissionais da Órama

Faça seu cadastro. É gratuito!

- Li e concordo com os [Termos de Uso](#) e [Política de Privacidade](#) da Órama e com os [Termos de Uso](#) e [Política de Privacidade](#) do Valor Investe.

ABRA SUA CONTA
CUSTO ZERO

Já comecei o meu cadastro e [quero continuar](#).

Protegido por reCAPTCHA. [Privacidade](#) - [Termos](#).

*Fonte: Yubb - jan/20

“Conceitualmente não se deve mexer em uma carteira no momento de crise, a não ser que tenha indícios de perda definitiva, ou seja, que a empresa vai quebrar”, diz Sigrid Guimarães, sócia e presidente da Alocc Gestão Patrimonial. **“A gente mexe em uma carteira em momentos de calma e não de crise. Não é bom fazer nenhum movimento brusco em meio à tempestade”**, completa.

Menu

Buscar

investe

Fundos
de Ações

Entrar

abala a confiança dos investidores.

O pivô da turbulência foi a clara intenção do presidente Jair Bolsonaro de intervir na empresa, trocando seu presidente e mudando a política de reajuste de preços do combustível. O general **Joaquim Silva e Luna**, atual diretor da **Itaipu Binacional**, foi indicado para a presidência da Petrobras no lugar de **Roberto Castello Branco**, mas a troca oficial ainda não foi feita.

Para a diretora de investimentos da Sonata, Patricia Palomo, as pessoas que possuem investimentos em ações, seja via papel diretamente, via fundos monoativos ou fundos diversificados, devem ter em mente que essas oscilações vão acontecer. "Não é uma questão de "se" e sim de "quando".

Então, para ela, em geral não é o ideal tomar decisões de desinvestimentos, isto é, de vender os ativos, em momentos de maior incerteza. "Os movimentos dos mercados são cíclicos e **essas quedas abruptas tendem a se recuperar ao longo do tempo, de forma que essa parcela do investimento deve ter um horizonte de tempo maior para aproveitar as recuperações**", explica.

Vale destacar que, mesmo com a queda nos últimos dias, **quem investiu R\$ 10 mil do FGTS em Petrobras e não mexeu já viu o patrimônio alcançar R\$ 160 mil, chegou a ter R\$ 23 mil em dezembro de 2015 (no pior momento), e hoje tem R\$ 80 mil. Mas se tivesse deixado no FGTS, teria só R\$ 24,4 mil.**

Monoativos

Por que alguém compra um fundo monoativo, que cobra taxa de administração para comprar os papéis de uma única empresa, se hoje é muito fácil investir diretamente na bolsa, com custo menor?

Na verdade, esse tipo de fundo não é tão comum assim. O que acontece é que muita gente aproveitou oportunidades que apareceram de entrar em fundos monoativos em situações especiais. **Em agosto de 2000, por exemplo, o governo incentivou os brasileiros a usarem seu FGTS (Fundo de Garantia do Tempo de**

Menu

Buscar

investe

Fundos
de Ações

Entrar

Foram reservados R\$ 3,4 bilhões em ações da petroleira e, na época, **oferecido um desconto de 20% em cima do preço das ações da estatal**. Na época, o governo só conseguiu vender **R\$ 1,6 bilhão** para **310 mil trabalhadores** que arriscaram sair do FGTS.

Dois anos mais tarde, algo similar foi feito com a **Vale** (então Vale do Rio Doce): em março de 2002 o governo disponibilizou R\$ 1,05 bilhão em ações da mineradora ao mercado para serem compradas com FGTS. Desta vez **o interesse foi maior e, depois de um rateio entre interessados, 718 mil trabalhadores** embolsaram ações da Vale por um **desconto de 5% apenas sobre o preço da ação**.

Alguns bancos aproveitaram a oportunidade também para construir fundos só com papéis da petroleira e da mineradora e ofertá-los aos clientes.

Siga o Valor Investe:



Para Patricia Palomo, independente de qual seja o ativo que o **fundo monoativo** tenha na carteira, **não faz muito sentido hoje ter o produto**. “Particularmente não acho que seja a opção mais eficiente ao investidor por causa dos custos. Um levantamento rápido que fiz mostrou que **as taxas de administração desses fundos oscilam entre 0,38% a 3% ao ano, o que é um custo elevado para uma gestão passiva de carregar investimentos apenas em um ativo**”, diz, coisa que hoje qualquer pequeno investidor consegue fazer com certa facilidade, tendo conta em uma corretora, que pode ser até a do banco em que a pessoa tem conta corrente.

Ela exemplifica dizendo que se o investidor ficar dois anos com o fundo, vai pagar por dois anos essa taxa, de forma recorrente, enquanto **comprando diretamente os papéis na bolsa, só paga apenas a taxa de corretagem para aquisição do papel e depois os custos de liquidação** (isso se a corretora não for do tipo taxa zero). No fundo existe sempre o **Imposto de Renda de 15%, enquanto o**

Para o professor de finanças do Coppead/UFRJ e colunista do **Valor Investe**, Carlos Heitor Campani, mais importante do que pensar o que fazer com o investimento em uma empresa só é se atentar para não ter na carteira uma empresa só. “A orientação é sempre diversificar. Você investir todo ou boa parte do seu patrimônio em uma única empresa ou mesmo duas ou três é muito arriscado. É expor toda a sua vida financeira ou parte dela a fatores exógenos que você não controla. É um risco demasiado que não sugiro pra ninguém”, comenta Campani.

Leia também:

[Conheça as 10 ações do Ibovespa que mais caíram em fevereiro](#)

[Saiba quais são as 10 maiores altas do Ibovespa em fevereiro](#)

Diversificação

Sigrid, Campani e Patricia são unânimes em dizer: a diversificação é a melhor estratégia de investimento, sempre. Para o professor, não há problema em ter papéis da Petrobras ou de outra companhia – ou mesmo manter os fundos monoativos se quiser – mas sempre dentro de uma carteira com mais ativos e, de preferência, que não estejam sujeitos aos mesmos riscos.

“Dentro da parcela de ações **a ideia é sempre ter um conjunto de papéis que diversifique risco de uma determinada companhia, de modo que, se acontecer algo ruim para uma só companhia, outra ou outras sejam favorecidas**. Dessa forma, a perda em uma ação é contrabalanceada pelo ganho em outra ação. Esse é o efeito de uma carteira bem diversificada”, diz.

Patricia, da Sonata, comenta que estudos indicam que **entre 8 e 15 papéis já trazem um diversificação interessante para a carteira**. “Se o investidor, mesmo iniciante, tiver tempo para se dedicar a acompanhar o mercado e estudar as empresas, é possível investir de forma assertiva. Caso o investidor não tenha tempo suficiente para dedicar aos investimentos, é melhor delegar”, ressalta.

Para Sigrid, da Alocc, o ideal é, para quem está começando a investir ainda, delegar a escolha dos papéis e as movimentações a um gestor profissional, que já conhece o

Menu

Buscar

investe

Fundos
de Ações

Entrar

empresas, sua receita, seu fluxo de caixa, razão e lucro para trazer a valor presente para entender se vale a pena entrar no papel. O profissional vai saber diversificar e tirar proveito das oportunidades do mercado, inclusive na crise. Ninguém melhor que o gestor de ações pra saber escolher essas ações e conseguir tirar alfa acima do Ibovespa”, finaliza.

— Foto: GettyImages

Conteúdo Publicitário

Links patrocinados por **taboola**

Forge of Empires - Jogo Online Grátis | Patrocinado

O jogo mais viciante do ano!

Open English | Patrocinado

São Paulo cumpra sua meta de falar inglês!

Open English | Patrocinado

O curso de inglês que todo mundo está fazendo em São Paulo.

[Menu](#)[Buscar](#)**investe****Fundos
de Ações**[Entrar](#)

Safiro | Patrocinado

Novo travesseiro que alivia dores no corpo chega ao Brasil

Cuponomia | Patrocinado

O segredo para comprar na Nike que as pessoas não sabem.

Valor Investe

Bolsonaro vai 'tomar pau' com ou sem auxílios, diz Mourão

Valor Investe

Bolsonaro defende povo armado contra a volta da ditadura

Valor Investe

Maia ameaça aceitar impeachment de Bolsonaro após DEM abandonar Baleia Rossi

Investe Safra

Dólar em queda: entenda movimentos do câmbio e impactos na inflação e na Selic

Investe Safra

BB Seguridade: Safra analisa desempenho das ações BBSE3 após reforço de capital de R\$ 1,2 bi na Brasilprev

O Globo

Como escolher uma geladeira Side by Side para ter uma cozinha de chef

Mais do **Valor Investe**

Fusão de Hapvida e NotreDame cria oportunidade atraente, diz BofA



01/03/2021 16:13 — Em Empresas

Se o petróleo é nosso, os juros também o são, não?

Vira e mexe desenterramos o lema “O petróleo é nosso!”. E essa foi mais uma ocasião em que revivemos esse espírito intervencionista com força na política econômica brasileira

Estados brasileiros sustentam a União, não o contrário, diz Doria

Governador informou que SP voltará a receber R\$ 245 milhões mensais para UTIs-covid da União após decisão do STF



01/03/2021 15:29 — Em Brasil e Política

Senado nos EUA deve aprovar pacote de Biden, mas sem aumento de salário mínimo

Projeto já foi aprovado na Câmara, no sábado

01/03/2021 15:01 — Em Internacional e Commodities

Bolsas da Europa sobem com caminho aberto para ganhos por NY

Dados locais, sinalizando ganhos de tração na atividade econômica na zona do euro, ajudaram a turbinar ritmo de alta de índices locais

01/03/2021 14:19 — Em Bolsas e índices

ganhos em r...

Rendimentos dos títulos americanos recua após semana de disparada, devolvendo atratividade às bolsas do mundo. Investidores ignoram cheiro de inflação subindo nos EUA e voltam a olhar para o curto prazo, esperando crescimento turbinado do mundo à custa de gastos trilionários de Biden, já aprovados pela Câmara. Por aqui, a curva de juros em alta de ponta a ponta demonstra que o risco fiscal segue à espreita



01/03/2021 14:08 — Em Bolsa - ao vivo

SP bate novo recorde de uso de leitos por covid-19 com UTIs superando enfermarias

A taxa de ocupação de UTIs no Estado hoje está em 73,2%, e na Grande São Paulo, em 74,3%.

Menu

Buscar

investe

Fundos
de Ações

Entrar



01/03/2021 14:03 — Em Brasil e Política

GPA e Assaí, juntos, valem R\$ 24,86 bi, alta de 11,6% sobre o valor da sexta

As empresas têm 268,4 milhões de ações ordinárias no mercado, cada uma, após a operação que levou cada acionista de GPA a receber uma ação de Assaí com cisão



01/03/2021 13:33 — Em Empresas

VEJA MAIS

Menu

Buscar



Fundos
de Ações

Entrar

© 1998 - 2021. Todos os direitos reservados à Editora Globo S/A. Este material não pode ser publicado, transmitido por broadcast, reescrito ou redistribuído sem autorização.

[princípios editoriais](#) | [política de privacidade](#) | [termos de uso](#)