

E-BOOK

---

# Gestão de risco



**warren**  
Investimentos

## Introdução

---

Existem 3 pilares fundamentais para o sucesso de um trader, operacional, emocional, e gestão de risco. A maior parte dos traders foca no operacional, quando na realidade os últimos 2 são de longe os mais importantes para o sucesso de um trader, sendo o operacional o mais fácil de se aprender e menos relevante.

Neste ebook, você aprenderá a importância de uma boa gestão de risco aliada ao uso da ferramenta stop loss, com isso você consegue sobreviver mais tempo no mercado, o que te dará uma maior probabilidade de sucesso no longo prazo. Além disso, usando um bom stop loss, você não perderá mais do que o suportado em uma operação.

A gestão de risco te deixará vivo no mercado a longo prazo para adquirir a experiência necessária, e o stop loss te deixará vivo no intraday para que não incorra em uma perda maior do que você está disposto.

# A importância da Gestão de Risco

- Gerenciar riscos é uma parte muito importante para todos aqueles que atuam no mercado financeiro, ou seja, tanto pessoas físicas, quanto grandes investidores e fundos de investimentos, uma vez que todos que investem podem acabar tendo um resultado negativo.
- Dessa forma, antes de entrar no mercado financeiro, caso você faça isso pelo day trade, é muito importante se planejar e estudar as diferentes ferramentas, concentrando-se em fazer o gerenciamento de riscos. Afinal, o day trade é a forma de se estar no mercado que mais tem riscos.
- Os principais riscos nos trades estão relacionados principalmente à perda de dinheiro, operando de maneira errada e de maneira desproporcional (o chamado overtrading). Portanto, não só no início, mas mesmo depois de ganhar experiência é importante ter uma boa gestão de patrimônio.

## Gestão do capital alocado

- A primeira coisa a ser definida em uma boa gestão de risco é o tamanho do capital alocado para operar no dia. Ao separar um capital para operar day trade, não é indicado que você coloque todo esse capital à risco de uma vez. Essa seria uma das maneiras mais fáceis de perder o seu capital em um curto espaço de tempo.
- Assim como qualquer profissão, você precisa de tempo para aprender a ser um trader, e a única maneira de conseguir estar ativo no longo prazo no mercado é não arriscando uma grande fatia do seu capital em um único dia. Indica-se que você separe apenas de 1 a 2% do seu capital para se expor no dia a dia.

## Meta de lucro e prejuízo no dia

- É imprescindível que você tenha metas de lucro e prejuízo para operar no mercado financeiro, dessa forma, você exerce a sua disciplina, não devolve lucros exercidos, e não perde mais do que o que está confortável em um único dia.
- É muito importante ter disciplina e, se possível, utilizar uma ferramenta que te impeça de operar no momento em que alcance a sua meta de lucro/prejuízo.

# Stop Loss

O significado de Stop Loss é “parar a perda”, e ele funciona da seguinte forma: quando você lança uma ordem de compra no mercado, pode deixar programado o máximo de perda que está disposto a sofrer.

**Há duas formas de posicionar o stop-loss:**

- Stop financeiro (determinar um valor financeiro máximo para perdas);
- Stop técnico (ex: utilizar o último fundo ascendente anterior para posicionamento do stop. Você só quer ser "stopado" se a tendência for finalizada).

É indicado que mesmo que você utilize um stop técnico, também utilize um stop financeiro, para não perder mais do que está confortável em apenas uma operação.

O Stop Loss é a ferramenta mais importante para um bom gerenciamento de risco. Operar sem um stop loss é como dirigir um carro sem o cinto de segurança.

Stop Loss: o cinto de segurança do trade.

Partindo de R\$100,00

Perda	Novo capital	% para voltar
10%	90,00	11,11
15%	85,00	17,65
20%	80,00	25,00
25%	75,00	33,33
30%	70,00	42,86
35%	65,00	53,85
40%	60,00	66,67
45%	55,00	81,82
50%	50,00	100,00
60%	40,00	150,00
70%	30,00	233,33
80%	20,00	400,00
90%	10,00	900,00

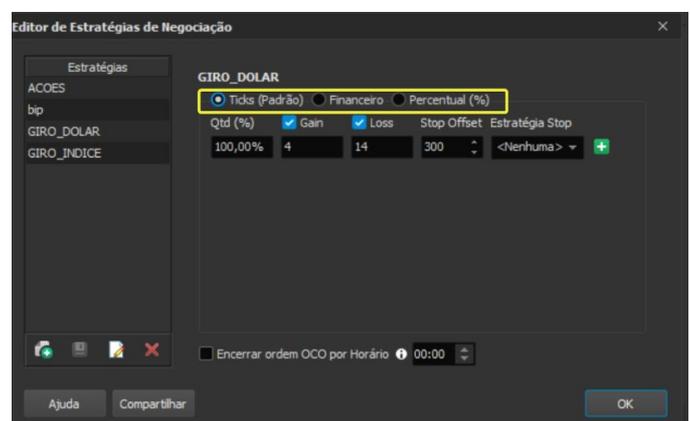
A proteção de capital é extremamente importante. Usar o stop loss evita grandes perdas, que às vezes são difíceis de recuperar. No gráfico ao lado vemos a proporção em percentual com relação às possíveis perdas. Ter uma estratégia de trade antes da execução te dá o melhor e o pior cenário em uma determinada situação. É muito comum um trader ficar em uma situação em que o prejuízo financeiro é tão grande que a psicologia e as tomadas de decisões são afetadas, entrando em uma bola de neve, tentando fazer outro trade “apostando” ainda mais em um movimento. O final dessa história já sabemos: a possibilidade de incorrer em prejuízos ainda maiores.

# Stop Financeiro x Pontos x Percentual

É possível definir o seu stop nas plataformas em ticks, financeiro e percentual conforme destacado em amarelo na imagem ao lado. Além disso, em cada uma das opções, você pode parametrizar sua perda, 14 ticks no exemplo ao lado, ou ganho máximo de preferência, 4 ticks conforme imagem.

Ticks e percentual: dependem do ativo que está sendo operado, para mini contratos é mais interessante que se use o stop por ticks (pontos) já que a precificação do seu resultado é dado em pontos, em ações já podemos usar o stop percentual.

Financeiro: Aqui podemos escolher exatamente o valor que estamos dispostos a ganhar e perder em uma operação específica.

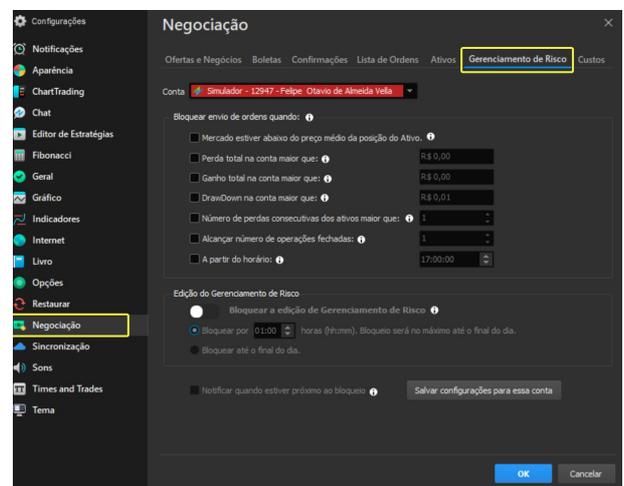


# Simulador

- Um atleta nunca vai entrar em uma competição sem horas de treinamento para ganhar experiência e ajustar o seu plano de jogo, não é verdade?
- Por isso, dar início ao trade com o seu capital pode ser muito arriscado. Pensando nisso, ferramentas avançadas, como o Profit, possuem um simulador de operações em tempo real que não arrisca o seu recurso financeiro, podendo servir como seu treinamento dia após dia. Dessa forma, você aprimora sua estratégia de trade, até ganhar consistência e migrar para a plataforma real.
- Hoje temos inúmeras plataformas que possuem conta simulador e até replay de mercado, como por exemplo o Profit da Nelogica, para que você treine bastante antes de colocar o seu capital em risco.

## Controle de risco na plataforma

Algumas plataformas como o caso do Profit Pro possuem uma seção de gerenciamento de risco que te ajudam a controlar algumas variáveis como meta de lucro e prejuízo, número de operações máximas e até que horas você pode operar. Nela você até consegue bloquear alterações nessas configurações até o dia seguinte.



## Exemplo de Gestão de Risco

- O cliente possui R\$20.000,00 que pretende alocar para Day Trade em mini contratos e tem o perfil moderado.
- Uma boa gestão de risco seria alocar apenas 1% de seu capital destinado ao Day trade por dia, isso levaria a um prejuízo máximo de R\$200,00 por dia.
- Supondo que este cliente opere mini índice, que possui uma variação mínima de 5 pontos, representando, em termos financeiros, R\$ 1,00 por contrato operado, a máxima variação negativa que este cliente poderá obter, com um contrato em aberto, é de 1.000 pontos. Dessa forma, uma boa estratégia é utilizar um stop loss menor, de 300 pontos, por exemplo, para que consiga executar mais de uma operação no dia.
- Assim o cliente não estaria fazendo uma única tentativa (pois toda estratégia falha) ele precisaria errar 3 vezes seguidas para atingir seu limite máximo de prejuízo no dia.
- Quanto a Meta de lucro, indica-se que o seja utilizado ao menos o mesmo número que o limite de prejuízo, no caso os mesmos R\$100,00. Caso o cliente deseje usar uma meta de 2x1 ou 3x1, ele teria um lucro de R\$200,00 ou R\$300,00 para este mesmo limite de prejuízo de R\$100,00, mas tendo uma dificuldade maior de atingir estes objetivos.

# Zeragem compulsória

A zeragem compulsória é um mecanismo utilizado pelas corretoras para encerrar automaticamente as posições de um investidor no mercado. Isso ocorre quando o investidor não tem margem suficiente para manter suas posições abertas. Esse procedimento é realizado para proteger tanto o investidor quanto a corretora de perdas maiores.

Em quais situações o cliente está sujeito à zeragem compulsória?

Clientes podem estar sujeitos à zeragem compulsória em várias situações, incluindo:

- **Atingir um % de perda do patrimônio:** Se as perdas do investidor ultrapassarem um determinado percentual do seu patrimônio, a corretora pode realizar a zeragem compulsória para evitar perdas ainda maiores.
- **Estar posicionado ao fim do pregão sem margem suficiente:** Se o investidor mantém uma posição aberta ao final do pregão e não possui margem suficiente para carregar essa posição para o dia seguinte, a corretora pode encerrar a posição automaticamente.
- **Margem insuficiente durante o pregão:** Durante o pregão, se a margem disponível do investidor cair abaixo do nível exigido pela corretora, as posições podem ser zeradas automaticamente.

Como prevenir a zeragem compulsória?

Para prevenir a zeragem compulsória, é importante adotar algumas práticas de gestão de risco, tais como:

- **Utilizar ordens de stop loss:** Isso ajuda a limitar as perdas em uma operação e evitar que a posição atinja níveis críticos.
- **Monitorar a margem disponível:** Manter um controle rigoroso sobre a margem disponível na conta e evitar operar no limite.
- **Reforçar a margem:** Adicionar fundos à conta de margem para garantir que há cobertura suficiente para manter as posições abertas.
- **Planejamento de operações:** Planejar as operações com antecedência, considerando os riscos e evitando posições excessivamente alavancadas.

Quais os custos envolvidos nesse tipo de zeragem?

Os custos envolvidos na zeragem compulsória podem variar de acordo com a corretora e o tipo de produto financeiro. Geralmente, incluem:

- **Taxas de corretagem:** A corretora pode cobrar uma taxa de corretagem para executar a zeragem compulsória.
- **Diferença de preço:** O investidor pode incorrer em perdas adicionais devido à diferença entre o preço de mercado e o preço de execução das ordens de zeragem.

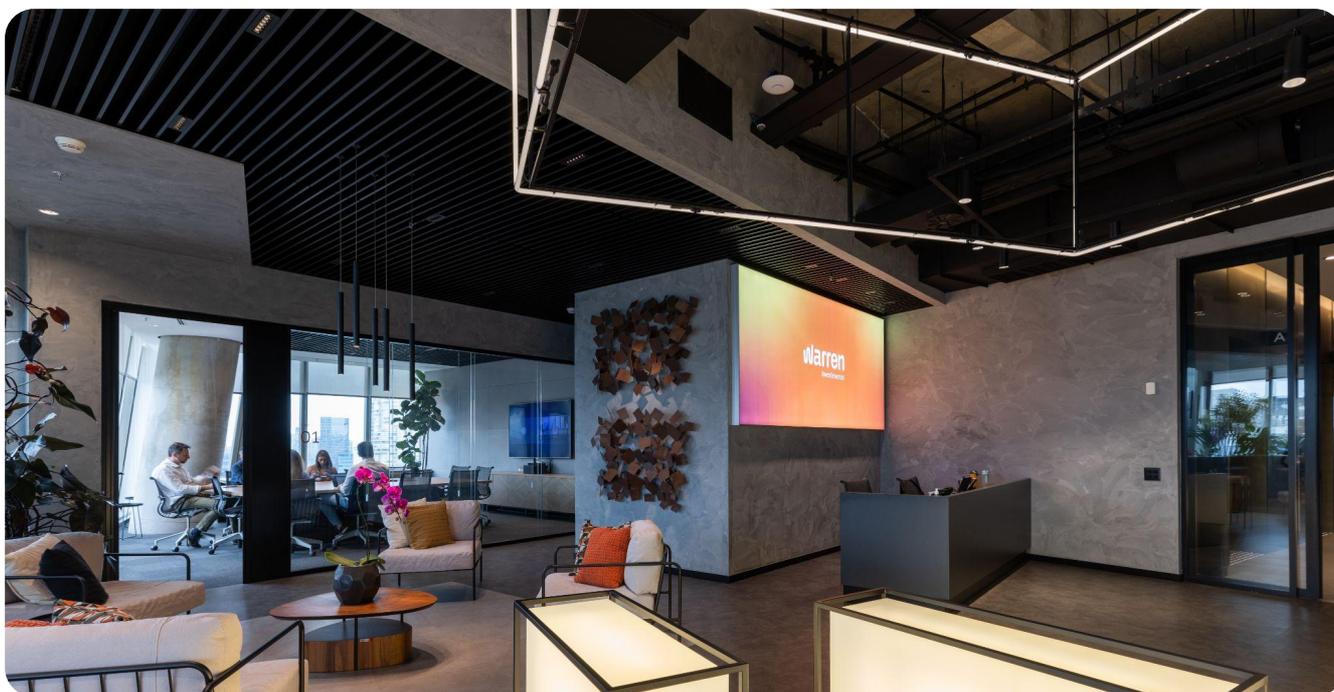
# Conclusão

Como vimos ao longo deste ebook, a gestão de risco é de suma importância para a sobrevivência do trader no longo prazo.

As estatísticas nos mostram que a maior parte dos traders ainda perde dinheiro ( mais de 90%) e possivelmente a falta de gestão de risco seja o principal fator desses prejuízos.

Uma boa gestão de risco te deixará tranquilo para operar no dia a dia, já que não pesará perder apenas 1 a 2% do seu capital e te dará mais chances de ganhar dinheiro no intraday, já que você não apostará todo seu limite em apenas uma operação. Assim maximizando sua chance de fechar o dia na sua meta de lucro e consequentemente ser bem sucedido a longo prazo.

# Sobre a Warren Investimentos



A Warren é uma corretora de investimentos e gestora de patrimônio. Surgimos em 2017 com um propósito claro: renovar a sua confiança ao investir. Planejamento; Longo prazo; Taxas fixas; Transparência. Com esses pilares chegamos longe. Hoje são mais de 200 mil clientes, R\$ 20 bilhões sob gestão e um time de alta qualificação que está em constante crescimento.

Somos uma instituição financeira autorizada e regulamentada pelos principais órgãos como o Banco Central, Comissão de Valores Mobiliários (CVM), B3, Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais (Anbima), além de contar com a auditoria da BSM.

**warren**  
Investimentos