

[Digite aqui]

Estratégia Long/Short

acionista.com.br

Fevereiro/2017

Estratégia Long/short

Este tipo de investimento se trata de uma operação casada, ligada à derivativos do mercado de renda variável, que envolve uma posição comprada de uma ação ou algum derivativo e uma posição vendida de outra ação ou derivativo, visando o lucro na diferença entre esses ativos que estão sendo negociados em virtude da distorção de mercado. Normalmente a negociação desses ativos é ligada ao financeiro próximo a zero, porque a quantia vendida é usada para a compra de outro ativo.

Tipos de Long/ Short

- **Intrasetoriais:** se trata de operações que envolvem empresas de mesmo ramo e setor
- **Intersetoriais:** se trata de operações que não envolvem empresas do mesmo setor, porém possuem alguma correlação; por ser de maior risco é necessário ter conhecimento sobre ambos mercados, podendo proporcionar os maiores ganhos potenciais
- **Ações Preferenciais x Ações Ordinárias:** normalmente a mais utilizada, devida à consideração de baixo risco (envolvendo a compra ou venda de uma maneira simultânea relacionando ambos lados – PN e ON-)
- **Controladas x Controladoras:** envolve empresas listadas na bolsa de valores que possuem uma correlação devido a que a controlada representa quase a totalidade dos ativos da controladora
- **Índices:** é realizada através de índices; também é possível realizar esta operação através de derivativos ou commodities.

Como funciona

Após a escolha do tipo de investimento que será feito, é necessário estabelecer uma média móvel do rateio ao longo do período. E então o estabelecimento dos padrões que determinarão quando o investidor deve agir dentro da operação (entrar ou sair).

No gráfico haverá três linhas: a do centro que seria a média móvel do rateio do par de ativos e as linhas que se localizam nas extremidades que mostram a movimentação da operação (calculado através do desvio padrão da linha central).

Então a operação é controlada através da movimentação dos gráficos, podendo ser controlada por fundamentos (quando algum evento específico está por ocorrer, como na divulgação de resultados).

Tributos

A tributação é através da apuração do lucro em ambas posições (comprada e vendida) e a alíquota é de 15% (em operações normais) ou 20% (em operações de day trade)

Fontes

<http://www.acionista.com.br/mercado/entenda-o-mercado.html#estrategia-long-shot>

<https://www.itaucorretora.com.br/nossosservicos/long-short.aspx>

<http://www.comoinvestir.com.br/boletins-e-publicacoes/boletim-como-investir/Paginas/veja-definicao-estrategias-gestao-multimercados.aspx>

<http://seuguiadeinvestimentos.com.br/estrategia-long-short-de-investimento-em-acoes/>

<http://www.infomoney.com.br/mercados/noticia/2251014/long-short-saiba-como-montar-estrategias-com-esse-tipo-operacao>

<http://ynvestimentos.com.br/2014/01/long-short/>