

A minha nova estratégia de Investimento em Bitcoin: Uma Abordagem Diversificada

1. Introdução

O presente documento apresenta a minha nova estratégia de investimento em Bitcoin, fundamentada numa análise rigorosa da literatura científica e nos resultados de um estudo comparativo de rentabilidade realizado no âmbito do artigo "Análise de Opções de Investimento em Bitcoin". Neste estudo, conduzido com base em dados de 1 de abril de 2020 a 11 de abril de 2025, examinei o desempenho de um investimento hipotético de 10.000 USD em diversos ativos, incluindo o Bitcoin (BTC), empresas mineradoras (Mara Holdings Inc. - MARA, Riot Platforms Inc. - RIOT), empresas com reservas significativas de Bitcoin (MicroStrategy - MSTR) e ativos tradicionais, como as sete empresas magníficas (Alphabet, Amazon, Apple, Meta Platforms, Microsoft, Nvidia, Tesla) e o índice S&P 500.

Os resultados revelaram que os ativos associados ao ecossistema do Bitcoin, nomeadamente MARA (2680,00%), MSTR (2274,57%) e o próprio BTC (1258,23%), superaram amplamente os ativos tradicionais, com exceção da Nvidia (1423,64%), destacando o elevado potencial de retorno, mas também a volatilidade inerente a estes investimentos. A literatura científica, incluindo autores como Obi e Falode (2024), Fan (2023) e Chen (2023), reforça a capacidade do Bitcoin para diversificação de carteiras e proteção contra inflação, embora sublinhe os desafios relacionados com volatilidade, incertezas regulatórias e riscos operacionais.

Com base nos resultados obtidos na revisão bibliográfica e na análise dos meus resultados, reorganizei a minha estratégia de investimento em Bitcoin, a qual evoluiu para uma alocação diversificada numa proporção de 1:5, distribuída entre três categorias de investimento indireto: ETFs e ETNs de Bitcoin, empresas mineradoras e empresas que detêm Bitcoin como reserva financeira.

Esta abordagem visa maximizar retornos, mitigar riscos e aproveitar as vantagens específicas de cada tipo de investimento, mantendo uma exposição estratégica ao ecossistema do Bitcoin, com a ressalva que uma das empresas em que aplico fundos Gamestop (GME), ainda não sendo detentora de BTC, pode vir a ser uma das próximas a noticiar a inclusão do ativo nas suas folhas de balanço.

2. Estratégia de Alocação de Fundos

Estruturarei uma carteira onde irei alocar fundos, numa proporção 1:5, em ativos de exposição indireta. Por cada 100€ investidos diretamente no ativo BTC, 20€ serão aplicados em ativos expostos a BTC, permitindo a minha exposição indireta, diversificando o investimento no âmbito do instrumento, mas não a nível do ativo, tendo iniciado a sua execução no dia 10 de abril de 2025 com as primeiras aquisições.

Esta alocação reflete uma abordagem de diversificação estratégica, alinhada com as recomendações de Yudha et al. (2024) para equilibrar risco e retorno, combinando a estabilidade relativa dos instrumentos financeiros tradicionais (ETFs/ETNs) com o potencial de crescimento das empresas diretamente ligadas ao Bitcoin.

2.1. Análise das Opções de Investimento

2.1.1. ETFs e ETNs de Bitcoin

Vantagens

Os ETFs e ETNs de Bitcoin, como o iShares Bitcoin Trust (IBIT) e o Fidelity Advantage Bitcoin ETF (FBTC), oferecem uma exposição indireta ao Bitcoin através de mercados financeiros regulados, eliminando a complexidade da posse direta e os riscos associados à cibersegurança (Ahmadirad, 2024). Segundo Mazur e Polyzos (2024), os ETFs à vista apresentam menores erros de acompanhamento e rácios de despesa reduzidos, tornando-os veículos eficientes para investidores institucionais e individuais. A liquidez acrescida e a possibilidade de estratégias de cobertura através de derivados, como opções, reforçam a sua atratividade (Krause, 2024). Adicionalmente, a crescente aceitação regulatória destes instrumentos, conforme observado nos EUA, fortalece a confiança dos investidores e promove a integração do Bitcoin em carteiras tradicionais.

Riscos

Apesar das vantagens, os ETFs e ETNs estão sujeitos a riscos significativos. A volatilidade do preço do Bitcoin, com flutuações diárias que podem exceder 10%, pode levar a perdas substanciais, especialmente em cenários de bolhas especulativas (Krause, 2024). A incerteza regulatória, incluindo potenciais alterações nas políticas da Securities and Exchange Commission (SEC), representa um desafio adicional (Chen, 2023). Riscos operacionais, como vulnerabilidades sistêmicas e ameaças de cibersegurança nas plataformas subjacentes, exigem uma gestão cuidadosa (Krause, 2024). Para mitigar estes riscos, a alocação de apenas 20% do investimento nesta categoria garante uma exposição controlada.

2.1.2. Empresas Mineradoras de Bitcoin

Vantagens

O investimento em empresas mineradoras, como Mara Holdings Inc. (MARA) e Riot Platforms Inc. (RIOT), proporciona uma exposição indireta ao Bitcoin, combinada com o potencial de crescimento do setor de mineração. Estas empresas, que validam transações na blockchain em troca de recompensas em Bitcoin, beneficiam diretamente da valorização do ativo, como demonstrado pela rentabilidade excecional de MARA (2680,00%) no período analisado. Segundo Yousaf et al. (2023), a correlação positiva entre o preço do Bitcoin e as ações de mineradoras, especialmente em mercados em alta, amplifica os retornos. Além disso, a negociação destas ações em bolsas tradicionais, como a NASDAQ, simplifica o acesso através de corretoras convencionais, reduzindo barreiras técnicas (Kraken Learn Team, 2024).

Riscos

Os riscos associados às empresas mineradoras incluem a dependência da volatilidade do Bitcoin e os elevados custos operacionais, como equipamentos especializados e consumo energético, que podem comprometer a rentabilidade em períodos de baixa (Kraken Learn Team, 2024). A heterogeneidade no desempenho, ilustrada pela diferença entre MARA (2680,00%) e RIOT (483,47%), sugere variações na eficiência operacional e estratégias de acumulação de Bitcoin. Adicionalmente, a ausência de regulamentação clara pode impactar a estabilidade financeira destas empresas (Obi & Falode, 2024). A alocação de uma percentagem do investimento nesta categoria reflete um equilíbrio entre o potencial de retorno e a necessidade de mitigar riscos operacionais.

2.1.3. Empresas com Reservas de Bitcoin

Vantagens

Empresas como a MicroStrategy (MSTR), Metaplanet Inc, e a Tesla (TSLA), que integram Bitcoin nas suas reservas financeiras, oferecem uma exposição indireta ao ativo, combinada com a dinâmica de setores diversificados. A MSTR, com uma rentabilidade acima de 2000% e 538,200 BTC em reservas (abril de 2025), exemplifica uma estratégia de tesouraria que valida o Bitcoin como reserva de valor, conforme defendido por Phillips e Pohl (2023). Este tipo de investimento permite beneficiar da valorização do Bitcoin sem os desafios técnicos da custódia direta, sendo acessível através de bolsas tradicionais (Kraken Learn Team, 2024). A diversificação setorial, especialmente em empresas como a Metaplanet, reduz a dependência exclusiva do desempenho do Bitcoin.

Riscos

A volatilidade do Bitcoin impacta diretamente os relatórios financeiros destas empresas, podendo levar a oscilações significativas no preço das ações, como observado na MSTR, com variações diárias de 5% ou mais (Kraken Learn Team, 2024). Fatores externos, como resultados financeiros e condições de mercado no setor de atuação, podem diluir a correlação com o Bitcoin, como no caso da Tesla (-51,57% no par BTC). A incerteza regulatória e o risco de alocações excessivas de capital em Bitcoin podem destabilizar a saúde financeira da empresa (Chen, 2023). A inclusão desta categoria garante uma exposição equilibrada, minimizando a dependência de fatores específicos da empresa.

2.2. A carteira XBT

Para implementar a estratégia de investimento, selecionei os seguintes ativos indiretos em Bitcoin, cujas posições serão geridas através da plataforma XTB. Screenshots da carteira XTB são apresentados para controlar o desempenho e a alocação de fundos.

Posições Abertas	Ordens pe
POSIÇÃO ▲	
Cipher Mining Inc Ação (2)	
CIFR.US, Cipher Mining Inc	
CleanSpark Ação (1)	
CLSK.US, CleanSpark Inc	
Core Scientific Ação (1)	
CORZ.US, Core Scientific Inc	
GameStop Ação (1)	
GME.US, GameStop Corp - class A	
Hut 8 Mining Ação (1)	
HUT.US, Hut 8 Mining Corp	
Marathon Ação (1)	
MARA.US, Marathon Digital Holdings Inc	
MicroStrategy Ação (1)	
MSTR.US, MicroStrategy Inc - class A	
Riot Blockchain Ação (2)	
RIOT.US, Riot Blockchain Inc	
Bitcoin ETN (1)	
VBTC.DE, VanEck, ACC, EUR	

Charts	Histórico da conta	
Posições fechadas	Operações em numerário	Ordens
De	Para	Tipo
10.04.2025	10.04.2025	Todos os tipos
Tipo de operação	Tipo	ID
GameStop Ações	Compra de ações/ETF	778366905
GME.US, GameStop Corp - class A		
CleanSpark Ações	Compra de ações/ETF	778365632
CLSK.US, CleanSpark Inc		
Core Scientific Ações	Compra de ações/ETF	778364753
CORZ.US, Core Scientific Inc		
Cipher Mining Inc Ações	Compra de ações/ETF	778363366
CIFR.US, Cipher Mining Inc		
Marathon Ações	Compra de ações/ETF	778362571
MARA.US, Marathon Digital Holdings,...		
Riot Blockchain Ações	Compra de ações/ETF	778362023
RIOT.US, Riot Blockchain Inc		
Hut 8 Mining Ações	Compra de ações/ETF	778361429
HUT.US, Hut 8 Mining Corp		
Depósito	Depósito	778360083

Histórico da conta		
Operações em numerário		
De	Para	Tipo
11.04.2025	11.04.2025	Todos os tipos
Tipo de operação		ID
Cipher Mining Inc Ações CIFR.US, Cipher Mining Inc		Compra de ações/ETF 779861994
Riot Blockchain Ações RIOT.US, Riot Blockchain Inc		Compra de ações/ETF 779856864
MicroStrategy Ações MSTR.US, MicroStrategy Inc - class A		Compra de ações/ETF 779852192
Bitcoin ETN VBTC.DE, VanEck, ACC, EUR		Compra de ações/ETF 779810058

Posições Abertas		Ordens pendentes									
Posição		TIPO	VOLUME	VALOR DE MERC...	S/L	T/P	PREÇO ABERTURA	PREÇO DE MERC...	LUCRO BRUTO	LUCRO NETO	P/L % NETO
Cipher Mining Inc Ação (2) CIFR.US, Cipher Mining Inc		Buy	79	160.59	+	+	2.27	2.35	0.19	0.19	0.12 %
CleanSpark Ação (1) CLSK.US, CleanSpark Inc		Buy	30	197.74	+	+	7.23	7.62	1.84	1.84	0.94 %
Core Scientific Ação (1) CORZ.US, Core Scientific Inc		Buy	30	168.93	+	+	7.07	6.51	-22.60	-22.60	-11.80 %
GameStop Ação (1) GME.US, GameStop Corp - class A		Buy	16	358.06	+	+	25.18	25.87	-5.81	-5.81	-1.60 %
Hut 8 Mining Ação (1) HUT.US, Hut 8 Mining Corp		Buy	20	185.44	+	+	11.78	10.72	-27.25	-27.25	-12.81 %
Marathon Ação (1) MARA.US, Marathon Digital Holdings Inc		Buy	20	214.86	+	+	11.64	12.42	4.69	4.69	2.23 %
MicroStrategy Ação (1) MSTR.US, MicroStrategy Inc - class A		Buy	5	1 359.51	+	+	279.43	314.34	127.40	127.40	10.34 %
Riot Blockchain Ação (2) RIOT.US, Riot Blockchain Inc		Buy	40	219.71	+	+	6.90	6.35	-28.24	-28.24	-11.39 %
Bitcoin ETN (1) VBTC.DE, VanEck, ACC, EUR		Buy	10	395.12	+	+	38.4540	39.5120	10.58	10.58	2.75 %

3. Conclusão

A estratégia de investimento em Bitcoin delineada neste documento reflete uma abordagem diversificada e informada, fundamentada nos resultados do meu estudo comparativo e na literatura científica. A alocação de 1:5, com 20% do investimento distribuído igualmente entre ETFs/ETNs, empresas mineradoras e empresas com reservas de Bitcoin, equilibra o elevado potencial de retorno com a mitigação de riscos, alinhando-se com as recomendações de Yudha et al. (2024) e Fan (2023). A inclusão de instrumentos regulados (ETFs/ETNs) e a exposição a empresas com estratégias robustas (MARA, MSTR) maximizam a eficiência da carteira, enquanto a reserva de 40% para ajustes futuros garante flexibilidade.

Os riscos associados, incluindo volatilidade, incertezas regulatórias e desafios operacionais, serão geridos através de uma monitorização contínua via plataforma XTB e de uma avaliação periódica do desempenho dos ativos. Esta estratégia posiciona-me para capitalizar o potencial transformador do Bitcoin como classe de ativos, mantendo uma abordagem prudente e alinhada com os meus objetivos financeiros a longo prazo.