

# TRANQUILIDADE FINANCEIRA

## O SEU GUIA INICIAL PARA INVESTIR NA BOLSA DE VALORES

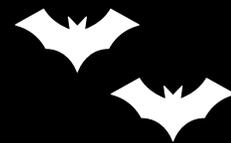
Construa riqueza sendo sócio  
das maiores empresas do  
Brasil

por MARCELO MACIEL

BATMONEY - Tranquilidade Financeira

[WWW.BATMONEY.COM.BR](http://WWW.BATMONEY.COM.BR)





# MARCELO MACIEL

CRIADOR DO CANAL BATMONEY - TRANQUILIDADE FINANCEIRA

## O BATMONEY

### Quem é o Batmoney

Batmoney é o homem morcego da tranquilidade financeira. Aquele que fala de finanças, mas não chupa seu dinheiro.

Formado em Engenharia Elétrica, na Universidade de Brasília, em 2009. Desde 2010, atuante no mercado financeiro brasileiro e, desde 2018, no mercado financeiro internacional.

Educador Financeiro desde 2018, realizando cursos e palestras voltadas para o pequeno investidor amador. O foco é ensinar pessoa comum a atingir a independência financeira, de forma tranquila, utilizando a bolsa de valores para o acúmulo de capital, através do método buy&hold.

Atualmente, trabalha na Controladoria-Geral do Distrito Federal, no cargo de Auditor de Controle Interno.

### CONTATO

E-mail: [contato@batmoney.com.br](mailto:contato@batmoney.com.br)

Site: [www.batmoney.com.br](http://www.batmoney.com.br)

[Youtube: Batmoney](https://www.youtube.com/Batmoney)

[Instagram: @batmoneybatmoney](https://www.instagram.com/batmoneybatmoney)

[Facebook: batmoney.batmoney](https://www.facebook.com/batmoney.batmoney)

# ÍNDICE

## INTRODUÇÃO

### CAPÍTULO 01

ACÚMULO DE PATRIMÔNIO X GIRO DE PATRIMÔNIO

### CAPÍTULO 02

RENDA FIXA

### CAPÍTULO 03

PREÇO X VALOR

### CAPÍTULO 04

SÓCIO X TRADER

### CAPÍTULO 05

AÇÕES

### CAPÍTULO 06

ERROS QUE COMETI - PARTE I

### CAPÍTULO 07

ANÁLISE DE EMPRESAS

### CAPÍTULO 08

ERROS QUE COMETI - PARTE II

### CAPÍTULO 09

ENRASCADAS QUE ME LIVREI POR APLICAR O MÉTODO

### CAPÍTULO 10

ATINGINDO A TRANQUILIDADE FINANCEIRA

### CAPÍTULO 11

COMO SAIR DAS EMPRESAS

## CONCLUSÃO

# INTRODUÇÃO



O objetivo deste e-book é apresentar um roteiro inicial sobre a filosofia de investimento em ações na bolsa de valores, através do método buy&hold. Para que o pequeno investidor consiga construir riqueza sendo sócio das maiores empresas do Brasil.

Nessa introdução, alguns paradigmas serão quebrados em relação à bolsa de valores. Falta de informação, desconhecimento, senso comum fazem com que os investidores amadores tenham conclusões equivocadas sobre a bolsa de valores e seus investimentos relacionados.

E devo dizer que eu quero causar uma provocação com esse livro. Eu quero te provocar. Ao final de cada capítulo, eu vou fazer uma pergunta para deixar você com a “pulga atrás da orelha”. E você é quem vai pensar, quebrar a cabeça para respondê-las.

Ainda irei compartilhar os erros que cometi ao longo da minha trajetória como investidor, tanto na era pré-Buy&Hold, em que eu operava notícias e tinha a ilusão de ganhar uma renda extra na bolsa. E os erros que cometi na era pós-Buy&Hold, quando eu já tinha o objetivo de acumular patrimônio no longo prazo. Mas mesmo, na época, com mais de 7 anos de experiência no mercado, eu ainda cometi alguns erros implementando essa nova filosofia. O mais importante é ter aprendido com eles e poder compartilhar com vocês e orienta-los para não cometerem o mesmo erro.

## CONCEITOS INICIAIS

**Bolsa de Valores:** é o mercado organizado onde se negociam ações de empresas de capital aberto.

**Ação:** pedaço do capital social de uma empresa.

**Investidor amador:** pessoa física que não trabalha em área relacionada ao mercado financeiro

**Resgate:** sair do investimento. Vender o ativo (ação, imóvel, título público/privado, etc).

**Renda ativa:** renda obtida através do seu trabalho.

**Aporte:** o quanto você poupa por mês para realizar investimentos.

**Juros compostos:** remuneração do seu capital aplicado nos investimentos. O fator tempo é o mais importante para, de fato, os juros compostos explodirem.

**Giro do patrimônio:** venda de ativos ou seu resgate antes do tempo. Isso causa pagamento antecipado de imposto de renda, de forma desnecessária. Além do pagamento de demais taxas operacionais.

**Trade:** operação de compra/venda de ações na bolsa de valores, baseada na variação de preços, com objetivo de obtenção de lucro.

**Trader:** operador da bolsa que realiza operações de trade.

**Método Buy&Hold:** operação na bolsa de valores focado no longo prazo, em que o operador tem vontade de tornar-se sócio de boas empresas, visando a obtenção de ganhos com os lucros da empresa.

**Sócio:** operador da bolsa que realiza o buy&hold. Para o sócio, o preço de compra não importa.

Para começar os estudos sobre investimento em ações, não é necessário conhecimento prévio de finanças, contabilidade ou matemática financeira. Para a análise de empresas, você irá aprender uma contabilidade básica, assim como serão aplicadas as 04 (quatro) operações mais simples da matemática: soma, subtração, multiplicação e divisão. As principais crenças sobre investimento em ações são:

- 1 - Necessidade de acompanhar o mercado o dia inteiro;
- 2 - Necessidade de entender bem matemática financeira, gráficos, estatística ou contabilidade.
- 3 - Necessidade de ter muito dinheiro
- 4 - Necessidade de gostar de risco (investimentos arriscados)
- 5 - Gostar de finanças, mercado financeiro, etc.

Primeiramente, vamos tentar entender porque essas ideias equivocadas - elencadas acima - existem. Elas existem porque a maioria das pessoas associam bolsa de valores a:

- a) Ideia de enriquecimento rápido: dentro de 05 anos ou menos;
- b) Acham que o objetivo de investir em ações é obter uma renda extra para complementar o salário mensal
- c) Como acreditam que a ideia é ganhar dinheiro, acham que a bolsa de valores só serve para operações de trade;
- d) Todo mundo que investe em ações é rico;

Agora, vamos entender porque não é necessário nada dos itens de 1 a 5 e porque as ideias a) e b) estão equivocadas. Para isso, é necessário que haja uma mudança na sua mentalidade de investidor iniciante. Por termos didáticos, vamos iniciar a explicação por meio de perguntas e respostas:

## Por que investir? Para que servem os investimentos?

**Resposta padrão:** para ganhar dinheiro. Por isso, deve-se procurar a melhor rentabilidade do investimento associado ao risco que você queira correr.

**Nova mentalidade:** para acumular patrimônio. O objetivo de qualquer investimento é acumular patrimônio. Por quê? Porque esse patrimônio acumulado, no futuro, irá proporcionar uma renda ao longo dos anos. Porém, isso leva tempo. Por isso, a visão deve ser de longo prazo. Os investimentos serão sempre visando o longo prazo (prazo indeterminado: em que não se tem uma data exata de resgate). Se você acha que vai precisar resgatar esse dinheiro em algum momento, não se deve investir em renda variável.

E onde se ganha dinheiro? Com o seu trabalho. A parte que você poupar, com a renda recebida pelo seu trabalho, você realiza investimentos.



## Por que investir na bolsa de valores?

**Resposta padrão:** porque é possível ficar rico rapidamente, em apenas alguns anos.

**Nova mentalidade:** porque é a melhor ferramenta financeira para acumular patrimônio, porque os juros compostos atuam de forma eficiente. A bolsa de valores nada mais é do que uma ferramenta muito poderosa para remunerar o seu capital. Que capital? Aquele que  **você ganha com o seu trabalho**. Logo, fica definido a coisa mais importante: investir no seu trabalho, investir em você, na sua capacitação. Você deve sempre buscar melhores condições de trabalho para que você ganhe cada vez mais. A única maneira de acelerar o processo de acúmulo de patrimônio é aumentando o seu aporte e para isso você deve ganhar mais e/ou gastar menos. A explosão dos juros compostos leva tempo, por isso o foco é no longo prazo, e - na bolsa de valores - ela ocorre de forma eficiente.

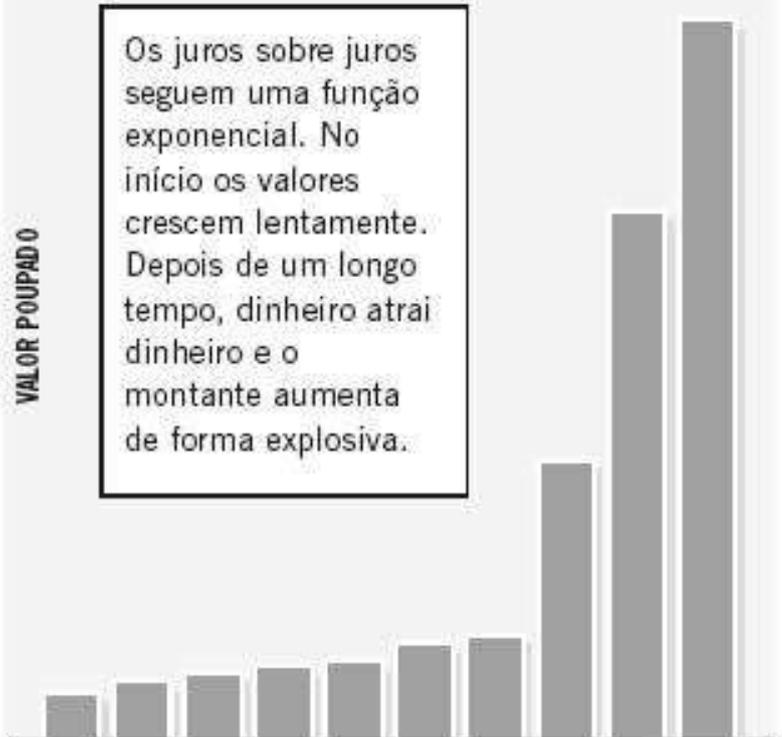


### A evolução

Os juros sobre juros seguem uma função exponencial. No início os valores crescem lentamente. Depois de um longo tempo, dinheiro atrai dinheiro e o montante aumenta de forma explosiva.

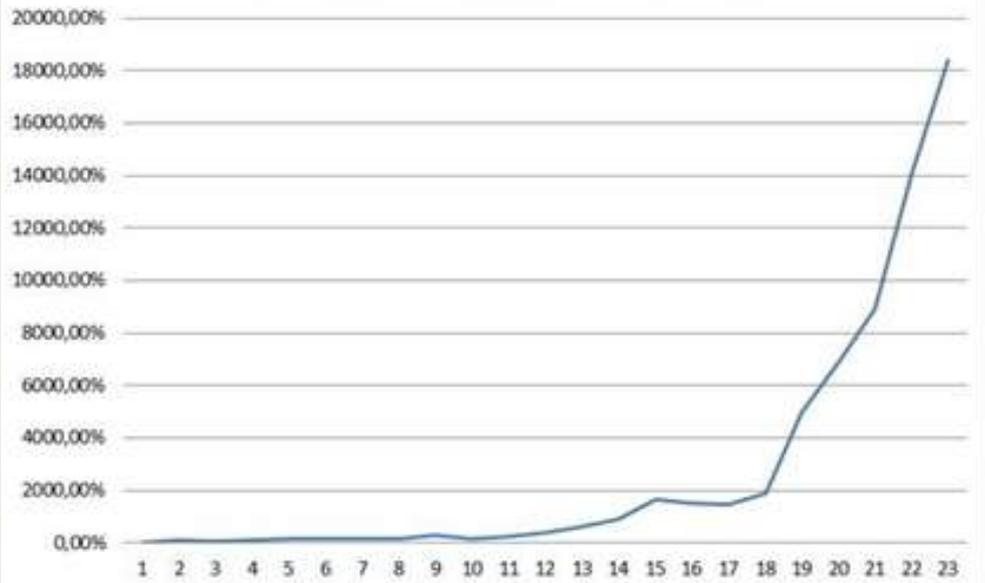
VALOR POUPADO

TEMPO



Anos Investido em ITUB3	Retorno Acumulado
1 ano	27,98%
2 anos	82,09%
3 anos	60,45%
4 anos	100,22%
5 anos	132,85%
6 anos	158,20%
7 anos	135,67%
8 anos	151,53%
9 anos	297,00%
10 anos	161,30%
11 anos	258,18%
12 anos	405,46%
13 anos	598,11%
14 anos	922,10%
15 anos	1.637,09%
16 anos	1.494,83%
17 anos	1.454,62%
18 anos	1.900,00%
19 anos	4.968,49%
20 anos	6.881,13%
21 anos	8.924,39%
22 anos	14.130,77%
23 anos	18.400,00%

Retorno Acumulado em Anos - ITUB3



**QUAL É O SEU CONCEITO DE APOSENTADORIA?**



# Capítulo 1

## ACÚMULO DE PATRIMÔNIO X GIRO DO PATRIMÔNIO

Como vimos no tópico anterior, o objetivo dos investimentos é acumular patrimônio. Para isso, deve-se focar em 03 itens: APORTE + TEMPO + VALOR.

**Aporte:** é o quanto você poupa por mês. É o item mais importante. Para aumentar o aporte deve-se gastar menos ou ganhar mais (trabalhar mais). A única forma de acelerar o processo de acumular patrimônio é aumentando o seu aporte.

**Tempo:** a explosão dos juros compostos leva tempo para acontecer. Sendo assim, os investimentos devem ser de longo prazo (prazo indeterminado) para deixar o fator "tempo" agir.

**Valor:** você só vai investir em ativos que possuam valor. Você vai aprender o conceito de valor e como encontrar esses ativos.

Essas três variáveis acima são controladas por você. Não há dependência de nenhum outro fator externo: mercado, governo, notícia, etc. Então, são nelas que você deve focar. Nada mais. Porém, as pessoas sempre foram doutrinadas a preocupar-se com RENTABILIDADE + LUCRO + PREÇO. A grande maioria do material que você encontrar sobre finanças/investimentos estará citando esses itens como coisas importantes e que você deve observá-las. Todavia são variáveis que favorecem o giro do patrimônio, além de você não controlá-las.

**Rentabilidade:** ninguém consegue prever o futuro. Então, qualquer medição de rentabilidade futura é pura ilusão, mera estimativa; com exceção de títulos pré-fixados. A busca por rentabilidade só fará você realizar aplicações de prazos mais curtos e riscos mais elevados.

**Lucro:** para a realização de lucros, é preciso que o mercado seja favorável a sua operação. E se não for? Você não controla isso.

**Preço:** quem decide preço é o mercado.

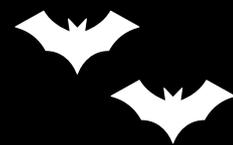
Não faz sentido ficar preocupado com variáveis que você não controla. Isso só fará com que você compre no topo e venda no fundo. Foque sempre no processo - aporte, tempo, valor - que o resultado (tranquilidade financeira) virá. Se você quiser visualizar já o resultado final, sem se preocupar com o processo, você vai girar seu patrimônio e nunca alcançará a sua independência financeira.

Por que você sempre fica mais pobre quando você realiza lucro? (Para facilitar, pense na venda de um imóvel que valorizou).



## Capítulo 2

# RENDA FIXA



A maioria das pessoas, incluindo analistas, educadores financeiros, consultores não sabe como funciona a renda fixa. Eles sabem o que é, mas não sabem qual sua principal característica.

Renda fixa: aplicação financeira em que você empresta dinheiro para alguém e espera receber juros em troca. Esse alguém pode ser:

- . banco: através da poupança, CDB, LCI, LCA, etc;
- . empresas: através das debêntures;
- . Governo Federal: através do Tesouro Direto.

Na renda fixa, os juros compostos não são explorados de forma eficiente. Porém, as aplicações nesses títulos terão um papel muito importante na nossa carteira de investimentos. Ela vai ser a nossa proteção:

- . reserva de emergência
- . âncora psicológica para nos proteger das oscilações de curto prazo de renda variável
- . objetivos com prazo definido

No geral, como o seu intuito na renda fixa é buscar proteção, apenas a poupança e o Tesouro Direto irão satisfazer nossa filosofia de investimentos. Porque são locais seguros e possuem liquidez (facilidade de acesso ao dinheiro). Para entender mais sobre a renda fixa, assista a bat-série ARMADILHAS DA RENDA FIXA, [clikando aqui](#).

Já que você busca segurança na renda fixa, por que as pessoas ficam atrás de rentabilidade (taxa de retorno)?

## Capítulo 3

# PREÇO X VALOR

### O que é valor?

Valor é uma qualidade intrínseca de um ativo que reflete a sua capacidade de gerar renda, consistentemente no futuro. É isso que você tem que procurar em um ativo para realizar um investimento. O preço não vai importar. É uma ilusão achar que você é capaz de avaliar quando determinado ativo está caro ou barato. Se o ativo possui valor, no longo prazo, não importa se você está pagando caro ou barato.



"Barato" e "Caro" são termos que não fazem parte do vocabulário do investidor amador quando trata-se de investimentos para o longo prazo.

Uma empresa que tem valor deve satisfazer, em geral, 04 (quatro) critérios iniciais:

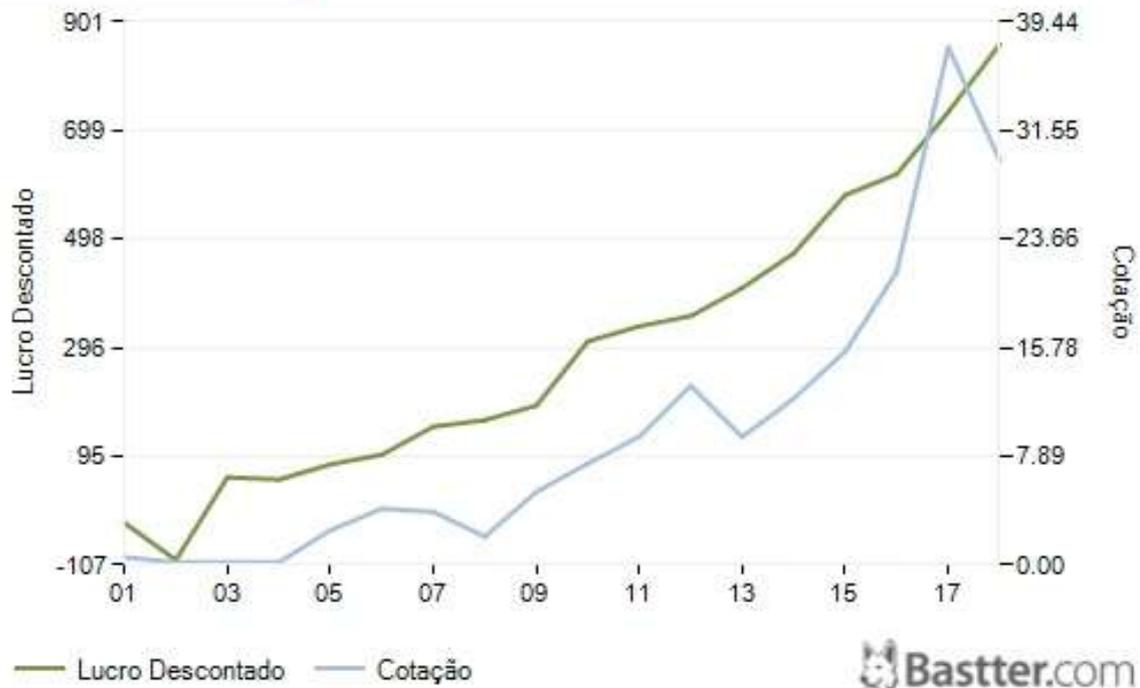
- . ter lucro e geração de caixa de forma consistente nos últimos 05 anos, pelo menos;
- . possuir liquidez nas ações ON;
- . ter uma dívida equilibrada;
- . ter boa governança

Se uma empresa apresentar essas características, o preço (cotação) dela não vai importar porque a tendência é que ela dê retorno ao acionista ao longo dos anos. Você vai aprender porque o preço médio das empresas boas tende a zero, no longo prazo. E, você, na condição de sócio terá vontade de sempre comprar "mais caro". Isso é um indicativo de que a empresa está cada vez mais lucrativa. No final das contas, o que importa é justamente o lucro, e não o preço. Porque o lucro reflete o valor de uma empresa, conforme gráficos abaixo:





ANOS	VARIAÇÃO	RENNER
5	213,55%	
10	604,44%	
15	15.750,00%	
20	7.272,09%	
24	158.400,00%	



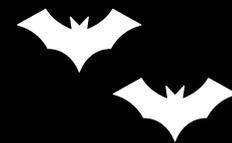
Esses são os tipos de empresas que irão compor a sua carteira. Para encontrá-las basta analisar o balanço anual (receita, lucro, dívida, etc), e não o preço. No longo prazo, a cotação acompanha o lucro, conforme demonstrado nas figuras da Lojas Renner e Itaú acima.

*Batmoney*



# Capítulo 4

## SOCIO X TRADER



### Traders

Os traders podem ser divididos em dois grupos:

#### TRADER-PROFISSIONAL-

É A PESSOA QUE VIVE DISSO. SUA ATIVIDADE PRINCIPAL É FICAR O DIA INTEIRO ACOMPANHANDO O MERCADO, ANALISANDO E REALIZANDO OPERAÇÕES. O SALÁRIO MENSAL DELE VEM DOS LUCROS QUE ELE AUFERE DESSAS PERAÇÕES.



#### TRADER-AMADOR.

O TRADER AMADOR TEM A ILUSÃO DO ENRIQUECIMENTO RÁPIDO. ACREDITA QUE PODE FICAR RICO EM 1, 2, 3 ANOS. QUE IRÁ PODER “TRABALHAR” DE QUALQUER LUGAR DO MUNDO A HORA QUE QUISER. O FENÔMENO DAS CHANCES FAZ COM QUE ALGUNS TENHAM SUCESSO NO CURTO PRAZO. ENTÃO, ALGUNS TRADERS AMADORES VÃO TER LUCRO. MAS ELE NÃO CONSEGUE ENXERGAR QUE ISSO É O ACASO DA BOLSA; NÃO É POR ELE SER HABILIDOSO E MELHOR DO QUE OS OUTROS OPERADORES. NORMALMENTE, POR NÃO FAZER ADEQUADAMENTE CONTROLE DE RISCOS, O TRADER AMADOR ACABA SENDO ENGOLIDO PELO MOVIMENTO DO MERCADO E É CHAMADO DE SARDINHA. QUE EU APELIDEI DE ROBIN.

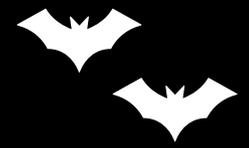


# Traders

Quando a bolsa está em alta, há muitas pessoas novatas entrando; quando a bolsa está em baixa, essas mesmas pessoas saem. Esse ciclo ocorre porque os traders amadores não sabem o que estão fazendo. Quem entra na bolsa de valores buscando enriquecimento rápido, perde dinheiro.

É comum que o trader amador deixe o emocional dele decidir o que fazer se a ação cair ou subir. E isso não pode ocorrer. Deixar o emocional entrar em cena na bolsa de valores é a receita para o fracasso, porque - quando trata-se de dinheiro - o ser humano é irracional. Por isso, o maior inimigo do operador na bolsa de valores é ele mesmo. No meu canal, é apresentado como deixar a emoção fora das decisões de investimentos, tais como:

- . não acompanhar cotação;
- . diversificar;
- . ficar longe de notícias sobre mercado financeiro, economia, etc;
- . expurgar a ideia de que os especialistas ou você conseguem prever futuro.



Os números demonstrados na figura acima ocorrem pelo o que foi descrito nesse tópico. O trader profissional é preparado mentalmente para isso. O amador não. Assim, o trader amador perde muita saúde física e mental com essa prática. Mesmo que ele comece a ter sucesso ao longo dos anos, esse desgaste emocional já não compensaria. Ele estaria se distanciando de viver a vida tranquilamente.

## SÓCIOS

E o que é ser sócio na bolsa de valores? Sócio é aquele operador que tem interesse em apenas uma coisa: comprar um pedaço de um negócio lucrativo. Para isso, você deve tornar-se sócio minoritário de empresas boas. Se a empresa for boa, tiver lucros consistentes, geração de caixa, dívida equilibrada e liquidez nas ações ordinárias, ela terá valor para você, conforme seus critérios.

Assim, quando você comprar a ação, você estará se tornando sócio dessa empresa e permanecerá sócio enquanto ela mantiver valor e permanecer lucrativa. O preço nessa situação não vai importar, pois você não tem interesse em vender esse negócio, no futuro. Há algumas situações de venda das ações, porém nenhuma delas tem relação com o preço da ação.



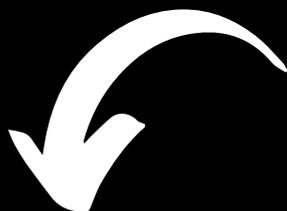
O trader amador é aquele operador conhecido por sustentar o sistema. Ele não sabe o que ele está fazendo, fica girando patrimônio, realizando inúmeras operações e dando taxas de corretagem para as corretoras. É por isso que verificamos, na bolsa, alguns absurdos como esse:

## PARABÉNS AOS ENVOLVIDOS !!

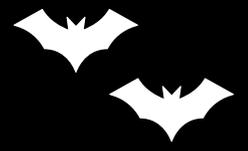
EMPRESAS	SÓCIOS PESSOA FÍSICA		EMPRESAS	
	1.547	6.721		11 ANOS SEGUIDOS DE PREJUÍZOS!
	1.777	8.977		PRECISA EXPLICAR?
	3.505	9.131		SEGUIDOS PREJUÍZOS E DÍVIDA IMENSA!
	4.104	11.374		INSOLVENTE. PATRIMONIO NEGATIVO!
	4.739	14.364		PREJUÍZOS + DÍVIDA DESEQUILIBRADA!
	5.597	14.380		IPO OUTRO DIA + NÃO TEM ONs
	6.984	17.332		CAMPEÃ DE PREJUÍZOS E DÍVIDAS!
	9.285	57.011		PREJUÍZOS E DIVIDA DESEQUILIBRADA!

 Bastter.com  
SEU MELHOR AMIGO

• estudo realizado em 2019



## O que essa foto quer dizer?



A coluna da esquerda é constituída de empresas boas. Empresas que dão lucros consistentes há anos. São aquelas de que é viável ser sócio, visando acumular patrimônio no longo prazo.

A coluna da direita contém as empresas cujos indicadores para ser sócio não são interessantes.

Veja a diferença de pessoas físicas sócias dessas empresas. Por que as empresas ruins possuem muito mais sócios que as empresas boas? Porque, no geral, os sócios das empresas ruins não sabem o que estão fazendo. Eles estão seguindo dica de assessores, especialistas, analistas financeiros, gerentes de banco e corretora. Estes querem que você pague corretagem. Eles querem que você compre e venda ações todos os dias. Por isso, eles inventam carteiras semanais, mensais, carteiras de dividendos, etc. São todas fórmulas para que você opere cada vez mais, gire patrimônio, pague taxas; porque assim, eles ganham dinheiro. Eles querem que você sustente o sistema. As corretoras não ganham dinheiro com quem pratica o buy&hold;

No método buy&hold, você vai operar uma ou duas vezes por mês.

Por que as empresas ruins possuem mais sócios, mais negociações na bolsa de valores do que as empresas boas?

# METODO BUY&HOLD

BUY =  
COMPRAR

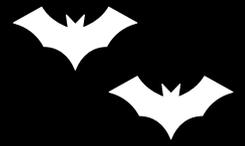
HOLD =  
MANTER/SEGURAR

Como eu posso aproveitar os melhores dias da bolsa, se eu não consigo prever quando eles vão ocorrer?



# Capítulo 5

## AÇÕES



Ação é um pedaço do capital social da empresa. A pessoa que possui a maioria das ações de uma empresa é chamada de sócio majoritário e, pode ser ou não o controlador daquela empresa. O controlador precisa ter mais de 50% das ações ordinárias.

Há 03 tipos de ações na bolsa de valores brasileira:

- . ON: ação ordinário que dá direito a voto; é a mesma ação que os donos da empresa possuem;
- . PN: ação preferencial, que dá direito a preferência no recebimento de dividendos, quando a empresa for liquidada;
- . UNIT: é um pacote de ações ON com PN.

Assista aos vídeos abaixo para entender porque o sócio, aplicando o método buy&hold, deve ter apenas ações ON na sua carteira. A emissão de ações PN ou UNIT é vista como um sinal indireto de má governança das empresas. Logo, o ideal é que a empresa possua apenas ações ON.



[Tipos de Ações](#)



[Govenança x Gestão](#)



[Sócio é On](#)



Há 03 eventos na bolsa de valores que são recorrentes nas boas empresas:

- . distribuição de dividendos ou juros sobre capital próprio (JCP)
- . desdobramento/agrupamento de ações
- . bonificação.

Esses 03 eventos têm algo em comum: eles não alteram o capital do sócio. O patrimônio que você tinha antes do evento é o mesmo que você terá após o evento. Seguem exemplos de cada um desses eventos:

## Como funcionam os DIVIDENDOS ?

 Bastter.com  
seu melhor amigo

Dividendo **não** é dinheiro extra que o acionista recebe.  
Como o valor sai do caixa da empresa, eles  
**SÃO DESCONTADOS DA COTAÇÃO DA AÇÃO.**  
O saldo financeiro antes e depois do pagamento fica igual.  
É fundamental a reaplicação dos dividendos no processo  
de acúmulo de patrimônio. Vejam esse exemplo:

(i) Farão jus aos dividendos os detentores de ações de emissão da Companhia em **06/12/2017**  
(ii) Montante total dos dividendos: R\$ 440.554.760,61 correspondentes a **R\$ 2,67 por ação**  
(iii) Data do Pagamento: 15/12/17  
(iv) As ações da Companhia serão negociadas ex-direito a dividendos a partir de **07/12/2017**

Ativo	Último	Variação	Abertura	Fechamento	Atualização
EZTC3	24.16	1.73%	23.82	23.75	06/12 18:08

Ativo	Último	Variação	Abertura	Fechamento	Atualização
EZTC3	21.25	-1.12%	20.90	21.49	07/12 10:40

**Capital antes dos Dividendos:**  
100 Ações a 24,16  
**R\$ 2.416,00**

**Capital depois dos Dividendos:**  
100 Ações a 21,49  
R\$ 2.149,00 + R\$ 267,00 (dividendos)  
**R\$ 2.416,00**

Elaborado pelo moderador Thiago



# Desdobramento e Agrupamento



**Desdobramento** de Ações geralmente é utilizado para manter a liquidez quando os preços ficam muito altos ou por algum motivo específico da gestão. Não altera em nada o saldo financeiro e o acionista não precisa fazer nada, tudo ocorre automaticamente.

O número de Ações aumenta e a cotação diminui na mesma proporção.

Desdobramento por 2  
Antes : 100 Ações a 10,00 =  
R\$ 1.000,00  
Depois : 200 Ações a 5,00 =  
R\$ 1.000,00

Desdobramento por 4  
Antes : 100 Ações a 10,00 =  
R\$ 1.000,00  
Depois : 400 Ações a 2,50 =  
R\$ 1.000,00

**Agrupamento** de Ações é o contrário do desdobramento, divide o número de Ações e multiplica o preço pelo mesmo fator, ficando tudo na mesma. É utilizado normalmente quando cotação vai a centavos, dificultando as negociações, inclusive há uma recomendação na Bovespa neste sentido.

Agrupamento por 2  
Antes : 2.000 Ações a 0,50 =  
R\$ 1.000,00  
Depois : 1.000 Ações a 1,00 =  
R\$ 1.000,00

Agrupamento por 10  
Antes : 10.000 Ações a 0,10 =  
R\$ 1.000,00  
Depois : 1.000 Ações a 1,00 =  
R\$ 1.000,00

Elaborado pelo moderador Thiago



## Como funciona a BONIFICAÇÃO de Ações ?



A Bonificação é um evento contábil, não altera o saldo financeiro. Um percentual é descontado da cotação e aumentado na mesma proporção no número de Ações daquela empresa.

O acionista não precisa fazer nada, as Ações aumentam automaticamente e qualquer saldo de ajuste é depositado na conta.

A ..., aprovou o aumento do capital social da Companhia, ..., **com bonificação de 30% das ações (três novas ações, da mesma espécie, para cada 10 ações possuídas)**. Em decorrência, informamos que:

- serão beneficiados os acionistas que estiverem inscritos nos registros da Companhia em **24 de abril de 2018**. A partir de **25 de abril de 2018**, as ações passarão a ser negociadas ex-bonificação;

R\$ 22,72	-0,44%	R\$ 17,47	0%		
Min. 22,57	Máx. 23,21	Lote 100 24/04/2018 17:53:09	Min. 0,00	Máx. 0,00	Lote 100

### Explicação:

Antes da bonificação : R\$ 22,72  
Depois da bonificação : R\$ 17,47  
 $22,72 (-) 17,47 = 5,25$   
 $5,25 / 17,47 = 30\%$

### Posição financeira do acionista:

Dia 24/04 : 100 Ações x 22,72 =  
**R\$ 2.272,00**  
Dia 25/04 : 130 Ações x 17,47 =  
R\$ 2.271,10 + 0,90 = **R\$ 2.272,00**

Elaborado pelo moderador Thiago



Há um quarto evento, chamado de bônus de subscrição, que difere dos demais. Nesse aqui, há alteração do capital do sócio porque - para que ele usufrua do bônus - ele deve aportar mais dinheiro. Segue explicação:

## Como funciona a SUBSCRIÇÃO de Ações?



**Subscrição** é um direito de comprar Ações da mesma empresa que já é sócio. Você recebe N direitos de comprar N Ações a determinado preço, de acordo com a quantidade que já possui em carteira.

É o único evento que o acionista precisa fazer algo, decidir se vai subscrever ou não. Se desejar, é necessário ter o dinheiro em conta para o exercício e avisar a corretora.

Os membros efetivos do Conselho Fiscal da **ITAÚSA - INVESTIMENTOS ITAÚ S.A.** examinaram proposta de aumento do capital social, dentro do limite do capital autorizado, de R\$ 36.405.000.000,00 para R\$ 37.145.000.015,80 mediante emissão de 121.311.478 novas ações escriturais, sem valor nominal, sendo 46.341.899 ordinárias e 74.969.579 preferenciais, para subscrição particular no período de 02.03.2017 a 31.03.2017, ao preço unitário de R\$ 6,10, fixado com observância dos critérios estabelecidos no inciso III do § 1º do Artigo 170 da Lei 6.404/76, alterado pela Lei 9.457/97, tendo como parâmetro a cotação média ponderada das ações preferenciais na BM&FBOVESPA no período de 14.10.2016 a 10.02.2017, ajustada com deságio de aproximadamente 30%.

- Possui 100 Ações de ABCD3 a 10,00 = R\$ 1.000,00
- Recebe 100 direitos de comprar ABCD3 a 10,00
- Se optar por exercer, avise a corretora e disponibilize o valor de R\$ 1.000,00 na conta.

Elaborado pelo moderador Thiago

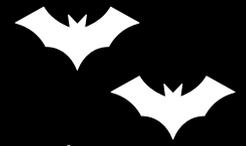
Diante dessas explicações, você começa a entender que dividendos não fazem diferença e que o conceito de 'carteira de dividendos' é uma grande bobagem que as corretoras inventaram. Isso foi feita para que o operador gire seu patrimônio e pague mais taxas para elas. Daqui surge a ideia de que **DIVIDENDOS NÃO IMPORTAM**. A distribuição de dividendos são consequência de uma empresa boa, se ela quiser fazer essa distribuição. Caso ela não queira, existem motivos para isso. Os investidores inexperientes não conseguem enxergar isso. Acham que uma empresa boa é aquela que paga bons dividendos. E existem muitas armadilhas para quem opera com esse pensamento.

Por que o investidor despreparado vive à procura das melhores pagadoras de dividendos?



# Capítulo 6

## ERROS QUE COMETI PARTE I



Neste capítulo, vou relatar os erros que cometi logo quando comecei a operar na bolsa de valores em 2010. Naquela época, as informações não eram tão difundidas, como Youtube, Facebook, Instagram, etc. Você ficava um pouco mais restrito a blogs no google, palestras de corretoras e livros.

E, foi assim, que eu comecei. Meu primeiro contato com bolsa de valores foi em uma palestra ministrada por uma grande corretora brasileira, que tinha escritório na minha cidade (Brasília/DF). Eu já aplicava no Tesouro Direto. Então, de uma forma geral, eu sabia o que eram as aplicações de renda fixa, CDI, esses conceitos mais básicos. Eu ainda não sabia sobre as armadilhas da renda fixa, porque se alguém não te mostrar sobre elas, você não aprende sozinho.

De qualquer forma, a minha introdução à bolsa foi nessa palestra. Lá, o palestrante disse que o montante mínimo para você iniciar na bolsa de valores era de R\$ 300 mil. Eu havia acabado de me formar na faculdade. Tinha 24 anos de idade. Já trabalhava, mas é evidente que eu não tinha R\$ 300 mil na conta. Esse montante era absurdo de alto. E, a gente não sabia exatamente porque ele disse que precisava desse dinheiro todo.

Depois de anos de experiência, eu consegui entender porque ele havia dito R\$ 300 mil. Eu não vou explicar agora sobre isso. Porque essa será a pergunta provocativa que deixarei ao final deste capítulo.

Bom...eu iniciei minhas operações na bolsa de valores com um montante MUITO menor que R\$ 300 mil. E, como a grande maioria acha, eu pensava que você só conseguiria ter sucesso na bolsa se você comprasse e vendesse ações, comprar e vender, eternamente. E era isso que eu buscava: colocar "lucro no bolso". E aí, eu comecei a operar notícias, misturado com minha análise de umbigo.

	<b>EXEMPLO 1:</b>	<b>EXEMPLO 2:</b>	<b>EXEMPLO 3:</b>
<b>OPERAR NOTÍCIAS: REALIZAR INVESTIMENTOS BASEADO EM NOTÍCIAS DO DIA-A-DIA.</b>	Vi uma reportagem que a população brasileira está bebendo cada vez mais vinho. Ou seja, a AMBEV vai perder receita.	Os carros elétricos são o futuro do mundo. A PETROBRAS vai falir daqui a pouco.	Bolsonaro liberou porte de arma no país. As ações da TAURUS vão decolar.
<b>ANÁLISE DE UMBIGO: REALIZAR INVESTIMENTOS BASEADO NAS SUAS EXPERIÊNCIAS BANAS DO DIA-A-DIA.</b>	Hoje, eu fui em 03 lojas. As três utilizavam maquininha de pagamento da getnet. Ou seja, a CIELO perdeu força. Vai cair a qualquer momento.	Não conheço ninguém que tem plano odontológico. A ODONTOPREV não tem futuro.	Eu não compro mais xampu no supermercado, apenas nas farmácias. Ou seja, as farmácias agora vão decolar com esse aumento de receita.

A primeira ação que eu comprei foi da MARFRIG. Você, talvez, nunca tenha ouvido falar dessa empresa, mas com certeza já consumiu algum produto dela.

Ela é dona da marca SEARA, que vende carne, presunto e outros produtos alimentícios. Por que eu comprei ações dessa empresa? Porque, em 2011, a SEARA havia se tornado patrocinador oficial da Seleção Brasileira de Futebol. E a próxima Copa do Mundo de futebol seria no Brasil, em 2014. Então, eu achei que a SEARA ganharia uma visibilidade enorme, porque aparecia atrás do Kaká, do Robinho, quando eles davam entrevistas durante os jogos da seleção. E, na minha grande ingenuidade, achava que isso faria que as ações da MARFRIG subiriam. E eu poderia vender e embolsar um bom lucro. Eu não preciso nem falar o desfecho dessa operação.

Posteriormente, depois de realizar diversas aventuras na bolsa, baseada nessas minhas análises malucas, eu inventei de entrar vendido nas ações da AMBEV. Entrar vendido significa vender as ações, apostando que elas vão cair, para depois comprar por um preço menor. Mas como você vai vender algo que você não tem? No mercado financeiro, é possível alugar essas ações. Segue a descrição abaixo para melhor compreensão:

AMBV4 = R\$ 50

Eu alugo 100 ações da AMBV4 por R\$0,50/ação → Pago R\$ 5,00

Eu vendo 100 x R\$ 50 → Recebo R\$ 5.000

A ação cai para R\$ 40

Eu compro 100 x R\$ 40 → Pago R\$ 4.000

Devolvo as ações que eu havia alugado (no mercado, utiliza-se o termo “zerar minha posição”)

Resultado da operação = R\$ 5.000 - R\$ 4.000 - R\$ 5 = R\$ 995

Lucro de R\$ 995

Esse era o objetivo da operação que eu realizei. Mas por que eu achei que as ações da AMBEV iriam cair? Não me pergunte isso. Nem eu lembro. Eu devo ter feito alguma análise maluca fazendo alguma relação com as notícias sobre a empresa e uma possível queda de lucro, na época.

E o que aconteceu foi exatamente o contrário do que eu havia imaginado. As ações começaram a subir muito. E eu não estava preparado para engolir aquele prejuízo. Então, o que o inexperiente faz? Ele reza: fica na esperança da ação voltar a cair. É a única coisa que resta a ele. Foi o que eu fiz. Eu poderia ter zerado minha posição e engolido o prejuízo quando ele era de X. Mas eu não fiz isso. O prejuízo aumentou para 2X.



E as minhas rezas aumentaram. Eu não queria perder todo aquele dinheiro suado que eu havia juntado durante anos. O prejuízo foi para 3X. Aí a corretora deu um basta. Eu entrei na “lista negra” da corretora e eles zeraram minha posição, automaticamente. Eles evitaram que eu perdesse mais dinheiro; justamente, porque se continuasse daquela forma, eu começaria a perder dinheiro que eu não tinha. Quem entra na bolsa de valores sem a orientação correta, faz exatamente isso que eu fiz. Então, devo dizer que você é um privilegiado de estar lendo esse e-book e de ter conhecido o meu canal.

Bom...esses foram os erros que eu cometi antes de eu conhecer a filosofia do buy&hold. Você tem vontade de conhecer os erros que cometi depois? Eles estão mais adiante nesse e-book.

## **Capítulo 7**

### **ANALISE DE EMPRESAS**

Esse tópico é a “cereja do bolo” do livro. Todos os conceitos até aqui apresentados são importantes, porém só é possível investir na bolsa de valores se você souber analisar as empresas e decidir quais são as boas. Ninguém pode fazer isso por você. Não pense em seguir dicas, deixar que os assessores, analistas avaliem as empresas por você. Isso não dá certo. O interesse desses “profissionais do mercado” é diferente do seu.

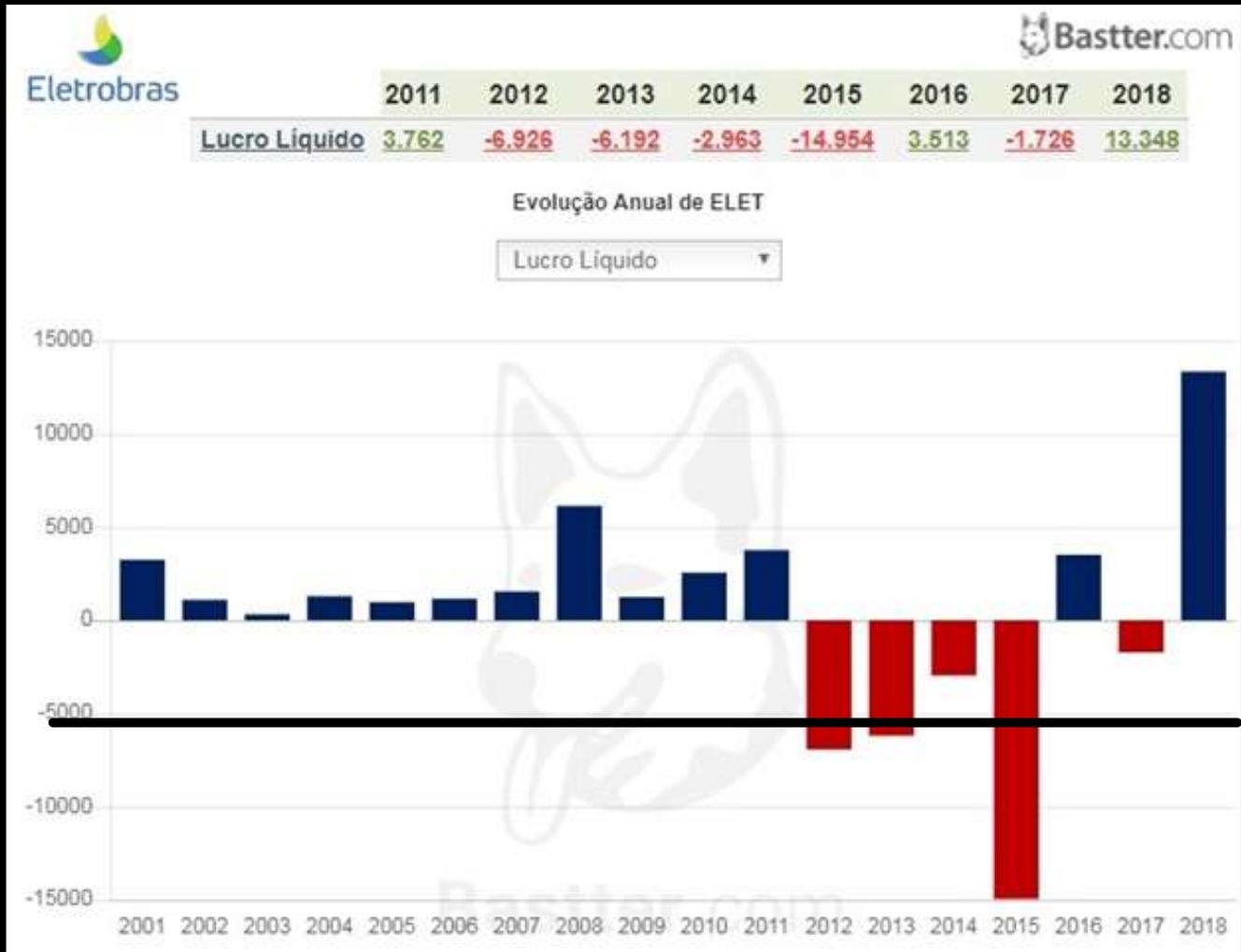
Inevitavelmente, alguns conceitos de contabilidade de empresas serão apresentados, porém é tudo muito simples. Não há nenhum mistério. Você aprenderá sobre LUCRO, MARGEM LÍQUIDA, EBITDA, DÍVIDA LÍQUIDA, CAPEX, entre outras definições. Você precisará realizar essa análise no balanço anual que as empresas publicam de janeiro a abril do ano subsequente. Ou seja, a sua análise será anual. O tempo gasto será muito pequeno.

No início, os estudos demandarão um pouco mais de tempo. Você precisa continuar estudando até ter fixados todos esses conceitos para analisar as empresas e decidir quais irão compor sua carteira de investimentos. Feito isso, essa análise anual será possível ser feita em apenas 3 minutos. Ou seja, se você possuir 30 empresas na sua carteira, você demorará 90 minutos por ano para realizar seus investimentos. O acompanhamento diário ou mensal, que todos acreditam existir para investimento na bolsa, não é necessário.



Em apenas 30 segundos, você conseguirá identificar uma empresa que não dá lucro, ou não tem liquidez nas ações ON ou que possui dívida descontrolada. Esses são os filtros iniciais. Se a empresa tiver essas características, ela já está descartada para você ser sócio.

## Vamos a um exemplo:



Será que a ELETROBRAS, empresa do setor de energia elétrica, é uma empresa boa para ser sócio? A resposta é não. Por quê? Porque é uma empresa que apresentou prejuízos de 2012-2015 e em 2017. Em vez de lucros consistentes, ela possui prejuízos consistentes. Ponto final.

Será que a WEG, empresa do ramo industrial, é uma empresa boa para ser sócio?

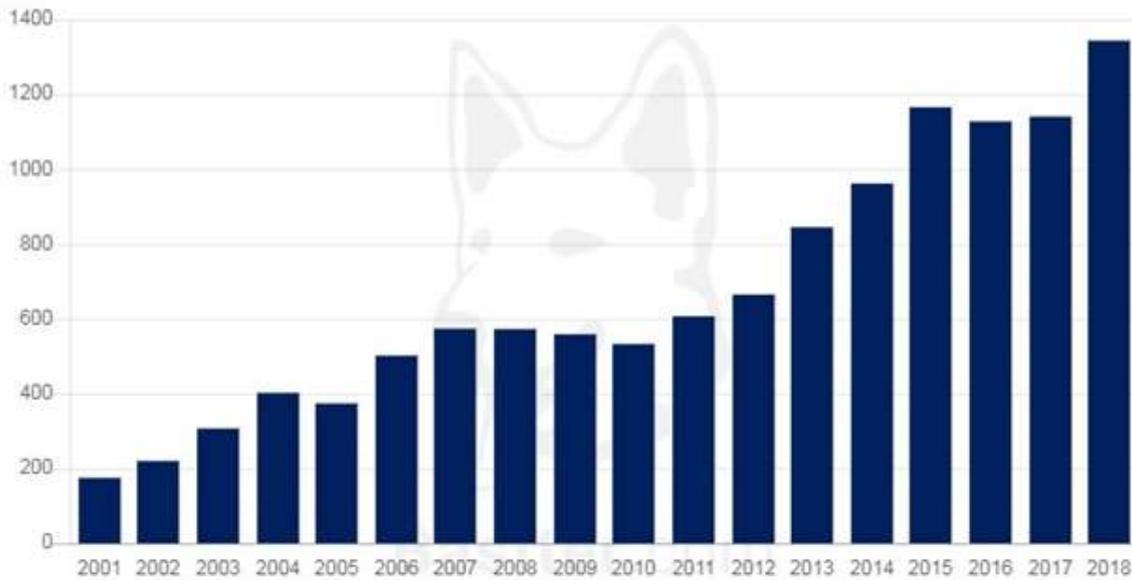




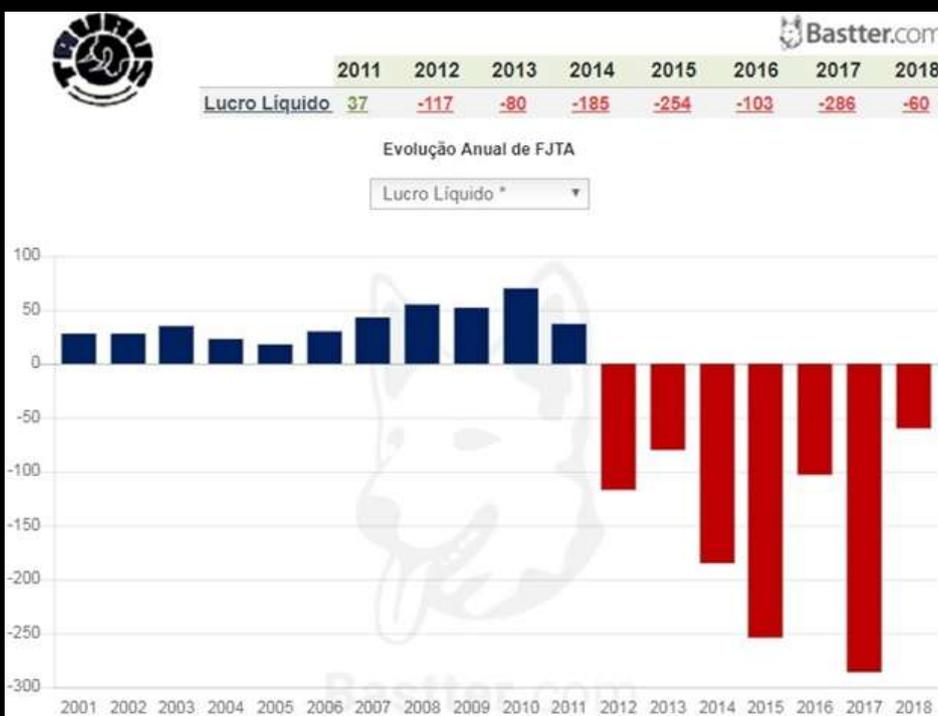
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Lucro Líquido	607	665	845	962	1.166	1.128	1.141	1.344

Evolução Anual de WEGE

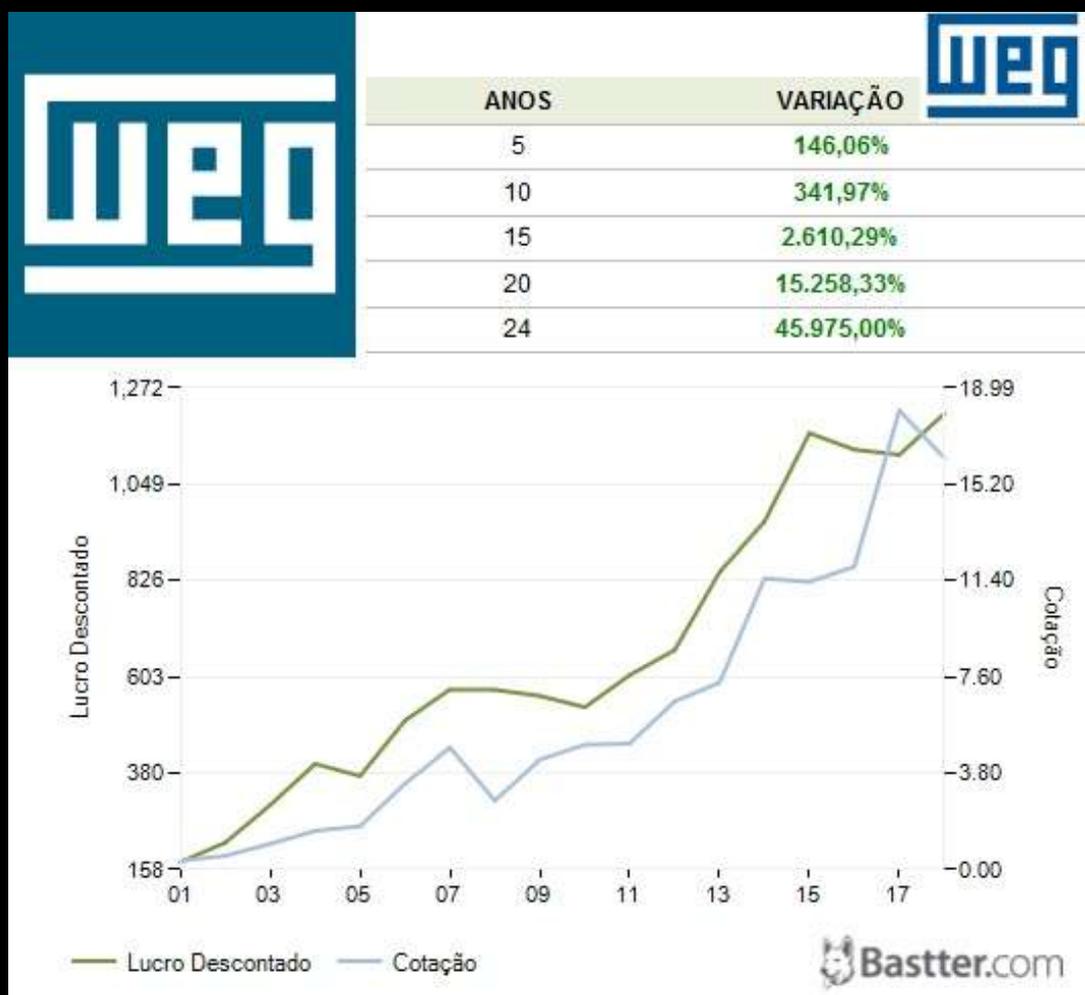
Lucro Líquido



Pelo filtro inicial de lucro, ela passou: lucros consistentes há mais de 15 anos. Nesse caso, você continua analisando a empresa para verificar os demais parâmetros como dívida, liquidez e geração de caixa. Será que a FORJA TAURUS, empresa que fabrica armas de fogo, é uma empresa boa para ser sócio?



A resposta é não. Por quê? Porque ela só dá prejuízo desde 2012. Verifica-se que é muito fácil descartar as empresas ruins. Esse é o primeiro passo para não entrar em um investimento ruim: ficar longe das empresas que não dão lucro. Ao final, você saberá como identificar empresas como do exemplo abaixo:



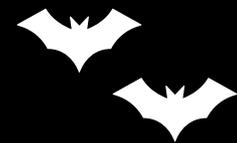
## Capítulo 8

### ERROS QUE COMETI PARTE II



Os erros citados nesse capítulo já são da época em que eu entendi que realizar trades (compra e venda de ações, visando resultados de curto prazo) na bolsa de valores só favorecem ao sistema: governo e corretoras de valores. Quando eu aprendi isso, eu passei a realizar o buy&hold: tornar-se sócio de grandes empresas, visando o acúmulo de patrimônio no longo prazo, para viver dos lucros que as empresas vão dar aos sócios. Porém, como todo método que vai ser aplicado, erros podem ser cometidos. E eu cometi alguns deles.





## Erro 1:

Virei sócio de uma empresa que, logo depois, não entrou nos meus critérios. Era uma empresa mais arriscada, que trabalhava mais alavancada (possuía dívidas grandes). Ela tinha uma forte geração de caixa; acho que foi por isso que eu decidi me tornar sócio dela. Eu ainda sou sócio dela, não vendi as ações. Mas ela está em quarentena; isso quer dizer que não a compro mais.

Essa foi minha primeira empresa. Então, veja...a primeira empresa que decidi ser sócio, eu já cometi um erro. Mas esse erro foi seguido de um ACERTO muito importante: eu entrei pequeno. Eu aportei nessa empresa um montante pequeno de dinheiro. É o que eu falo de OPERAR PEQUENO. Por mais que você cometa erros, se você opera pequeno, você minimiza seus erros. É isso que vai fazer você sobreviver e evoluir como investidor.

Apesar de, meses depois, essa empresa ter deixado de estar nos meus critérios de investimento, eu não me importei...eu não esquentei a cabeça. Por quê? Porque eu havia aportado muito pouco. Era um pedaço muito pequeno, irrisório do meu patrimônio. Então, eu deixei quieto lá e não me preocupei em vender. É uma empresa que tem bons fundamentos, mas que não entram nos meus critérios, de hoje.

## Erro 2:

Outra empresa que eu me tornei sócio em 2018, acabou tendo resultados ruins sucessivos, logo depois. Será que eu fiz uma análise errada? Acredito que não. Porque eu não faço análise de futuro; eu vejo dados presentes e passados. Não tinha como eu prever que essa empresa ficaria ruim. Mas esse é um risco dos investimentos. A melhor forma de nos proteger disso é diversificar bastante em ativos de valor. Além de operar pequeno.

O meu erro aqui não foi ter virado sócio dessa empresa. Mas eu não ter operado pequeno. Eu coloquei um montante de dinheiro nessa empresa maior do que eu deveria. Fugiu um pouco do meu controle de risco. Quando essa empresa ficou ruim, isso me incomodou. E esse sentimento não pode existir. Você não pode ter sentimentos negativos em relação aos seus investimentos. Investimentos são para trazer TRANQUILIDADE. Se algo está tirando seu sono, então você está fazendo alguma coisa errada. Nesse caso, foi eu ter operado grande demais em uma só empresa.



## Capítulo 8

# ENRASCADAS QUE ME LIVREI POR APLICAR A FILOSOFIA DA TRANQUILIDADE FINANCEIRA

Investimentos são algo para trazer tranquilidade. Se não trouxer tranquilidade, não serve. Esse é o meu pensamento. É o que eu busco e tento passar para o meu público. Por isso, que eu sempre falo: meu método não é necessariamente o mais rentável, o que vai trazer mais resultado. É impossível prever isso. Mas é o método mais adequado à pessoa comum, o amador na bolsa. E uma coisa eu garanto: ele é o mais tranquilo. É o que vai te trazer mais sossego. Se você seguir exatamente o que eu ensino, você não vai se estressar com os seus investimentos.

Sendo assim, na análise das empresa que são viáveis para tornar-se sócios, eu me baseio - de uma forma geral - em alguns pontos muito simples, tais como:

EMPRESA TEM  
QUE TER  
LUCROS  
CONSISTENTES

EMPRESA SÓ  
PODE TER  
AÇÕES ON (COM  
LIQUIDEZ)

EMPRESA TEM  
QUE TER  
DÍVIDA  
EQUILIBRADA

EMPRESA TEM  
QUER, PELO  
MENOS, 5 ANOS  
COM CAPITAL  
ABERTO NA  
BOLSA

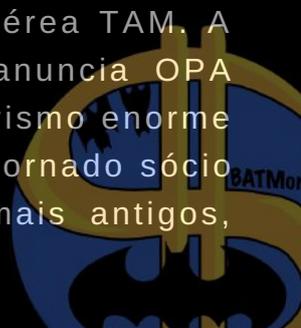
EMPRESA NÃO  
PODE TER RÔLO  
APARENTE NA  
SUA  
GOVERNANÇA

Somente por seguir essas regrinhas básicas e simples, eu me livre de algumas enrascadas na bolsa de valores.



**Multiplus**

A multiplus é a empresa do programa de milhagem da companhia aérea TAM. A multiplus fechou o capital em 2019. Sempre que uma empresa anuncia OPA (Oferta Pública de Aquisição) de fechamento de capital, há um histerismo enorme em cima disso. De uma forma geral, os investidores que haviam se tornado sócio recentemente dela, provavelmente ficaram no prejuízo. Mas, os mais antigos, não. Então, sempre tem muito “mi-mi-mi” em torno disso.



A Multiplus era uma empresa com excelentes resultados. Bons lucros, dívida equilibrada e forte geração de caixa. Mas esses números bons não interessavam porque ela tinha problema de governança. O sócio controlador da Multiplus, a TAM, tinha um conflito de interesse muito grande, conforme demonstrado no próprio estatuto da empresa:

"Riscos Relacionados a seu controlador, direto ou indireto, ou grupo de controle:

a) A Companhia pode ter conflito de interesses com a TAM("Acionista Controlador");

b) Os interesses do Acionista Controlador da Companhia podem ser conflitantes com os interesses dos demais acionistas da Companhia"

O que isso quer dizer? Que os lucros da Multiplus poderiam ser usados para cobrir prejuízos da TAM. E a TAM, por sua vez, é uma péssima empresa, com prejuízos atrás de prejuízos. Então, esse problema explícito de governança (rolo aparente) não dava segurança para ser sócio da Multiplus. O mesmo acontece com a GOL e a SMILES. Para saber mais sobre isso clique no vídeo abaixo:



Então, quando a Multiplus anunciou a OPA, isso não me afetou em nada, pois eu não era sócio dela. Mesmo sendo um empresa com bons números, ela tinha conflito com seu sócio controlador.



**IRB Resseguros**

A IRB abriu seu capital na B3 (bolsa de valores brasileira) em 2017. Ou seja, até a publicação desse livro, fazia apenas 4 anos do IPO. Porém, em 2019, surgiu um escândalo grande envolvendo seus balanços contábeis. Houve uma acusação de que os balanços estavam "maquiados" para maior. Ou seja, a empresa estava declarando resultados positivos, que não batiam com a realidade.



Muitos investidores estavam considerando essa empresa como a melhor do Brasil. Mas as acusações acabaram se demonstrando verdadeiras. A empresa voltou atrás e mudou a forma de contabilizar seus balanços. Com isso, as ações da IRBR caíram 40% por causa desse escândalo. E depois, com a pandemia, a queda agravou-se para 80%.

A histeria em cima disso foi tão grande e muitos investidores, como sempre, sentiram-se injustiçados. Muita gente perdeu muito dinheiro. Isso só demonstra que tudo pode acontecer na bolsa de valores. Mas há forma de se proteger e minimizar seus erros. Fazer o controle de risco adequado.

Não vou entrar no mérito se os balanços estavam realmente maquiados ou não. Eu não tenho capacidade para verificar isso. Mas, eu me livreí desse escândalo, por causa de algo muito simples. Eu não viro sócio de empresas que tem menos de 5 anos na bolsa. Muito simples. IPO recente, você ignora.

Não há dados suficientes para saber se a empresa respeita seus sócios minoritários. Então, aguarde - pelo menos - 5 anos para começar a pensar em ser sócio daquela empresa. Caso você queira ser mais conservador, aguarde 10 anos.

Se uma determinada empresa está na “boca do povo”, na maioria das vezes, é um péssimo sinal. Melhor se afastar e ficar longe. Mas essa maturidade e vivência, você irá construir com o tempo.

Segue minha pergunta de provocação.

Por que os investidores ficam tão interessados em IPO (empresas recentes na bolsa)?

## Capítulo 10

### ATINGINDO A TRANQUILIDADE FINANCEIRA

Independência Financeira é a etapa da vida em que você não dependerá mais da sua renda ativa, aquela proveniente do seu trabalho. Não que você irá ou deve parar de trabalhar, porque essa decisão envolve diversos outros fatores. Mas, em termos financeiros, você poderia parar de trabalhar. Nessa etapa, o patrimônio que você acumulou ao longo da vida irá te prover uma renda suficiente para você viver de forma segura, tranquilamente.

Mas, Batmoney, quando eu vou atingir essa etapa?



Essa pergunta não tem resposta. É impossível prever isso. Mas você não precisa ficar preocupado com o resultado, o “quando” isso vai ocorrer. Você tem que se preocupar com o processo para chegar lá: aporte + tempo + valor. Apenas isso. Foque no seu trabalho, estude para investir em ativos de valor e vise sempre o longo prazo.

A gente precisa entender que ficar rico por si só não é o objetivo final. A sua meta não deve ser ter X milhões de patrimônio. A independência financeira é necessária para que possamos ter tranquilidade e paz. E para alcançar isso, de fato, é necessário ser rico, ter boa condição financeira. Afinal de contas, o que é a tranquilidade financeira, então?

Tranquilidade financeira é não se preocupar com a “black friday”. É não precisar ficar em engarrafamentos na hora do rush porque tem horário para cumprir no trabalho. É ir ao shopping e pagar o estacionamento sem ficar se remoendo porque está gastando R\$ 20. É fugir de fila de posto de gasolina quando tem promoção pra economizar R\$ 30.

Tranquilidade financeira é você arcar com todo o prejuízo quando um motociclista sem condições financeiras bater no seu carro, e ainda ficar feliz de ajuda-lo; sem esquentar a cabeça com isso. Tranquilidade financeira é ir ao supermercado mais próximo da sua casa, mesmo que ele seja um pouco mais caro.

Todas essas atitudes fazem você ter paz na sua vida. Você com certeza economizará tempo e poderá desfrutar das coisas que realmente importam: curtir sua família, ter seu lazer, realizar seus estudos, seus hobbies, sem se preocupar com essas outras coisas negativas que tiram nossa paz. Porém, para realizar tudo isso é necessário construir um patrimônio ao longo da vida.

Tranquilidade Financeira é um estado da mente. Não é dinheiro na sua conta.

Conseguiu enxergar a diferença entre Independência Financeira e Tranquilidade Financeira?

## **Capítulo 11**

### **COMO SAIR DAS EMPRESAS**

Talvez, a parte mais difícil do mundo dos investimentos é determinar quando um ativo perdeu valor. Quando uma empresa boa torna-se ruim? Quando um bom imóvel começa a desvalorizar? É muito difícil acertar o momento exato de sair de um investimento que deu errado. Você já tem que saber que não vai acertar esse momento. Quando você visualizar que determinado investimento ficou ruim e você irá transferir seu ativo, já terá sido um pouco mais tarde do ideal. E seu prejuízo será um pouco maior do que você gostaria.



E por que isso vai acontecer? Porque não é possível prever o futuro. É ilusão achar que você vai enxergar a hora exata que um investimento ficou ruim. Mas como se proteger disso, então? Aqui entra o conceito de controle de risco. Todo investimento que você fizer a longo da vida, você deverá levar em conta o cenário em que tudo pode dar errado. Diante disso, como você se protegerá? Nas ações é muito simples. Basta diversificar no máximo de empresas boas que você aceitar ser sócio. Se você possuir 2% do seu patrimônio em cada empresa, você estará protegido. Porque se uma empresa ficar ruim, falir e você perder tudo, você perderá apenas 2% do seu patrimônio. Essa perda faz parte do seu controle de risco.

Ao longo dos anos, você vai investir em diversas empresas. Algumas irão dar errado. É ilusão achar que todo investimento que você fizer vai dar certo. Quando você detectar que determinado investimento deu errado, você deve finalizá-lo (transferir seu ativo, vender, resgatar, etc.); e provavelmente você estará no prejuízo. Mas isso não tem problema. Prejuízo é consequência de um investimento que deu errado. Por isso, você diversifica. Porque o que você perderá será um pedaço muito pequeno do seu patrimônio.

Vamos pegar um exemplo prático que ocorreu com a Petrobrás. Vamos supor que você tivesse sido sócio da Petrobras entre 2008-2016:

Por que você teria se tornado sócio da Petrobras em 2009? Porque era uma empresa sólida com lucros consistentes há mais de 10 anos.

**Em Janeiro/2009, a cotação da PETR3 era de R\$ 23.**

**Em Janeiro/2016, a cotação da PETR3 era de R\$ 6.**

Considerando compras periódicas a cada 06 meses, entre 2009-2016, o seu preço médio estaria em R\$21. Ou seja, você deixando de ser sócio em janeiro de 2016, teria sofrido um prejuízo de R\$ 15/ação, o equivalente a 70%. Vamos entender porque a diversificação é a nossa salvação.

Vamos considerar dois investidores A e B.

**A**

Possuía R\$100 mil de patrimônio

**B**

Possuía R\$100 mil de patrimônio

**A**

Ações distribuídas em apenas 5 empresas de sua carteira

**B**

Ações distribuídas em 30 empresas de sua carteira

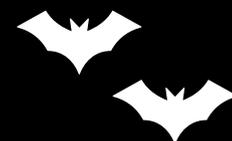
**A**

Ações da Petrobras representavam 20% do patrimônio (R\$20 mil)

**B**

Ações da Petrobras representavam 3,33% do patrimônio (R\$3.300 mil)

## RESULTADO

**A**

70% de R\$20 mil = Prejuízo de R\$14 mil (14% de seu patrimônio completo)

**B**

70% de R\$3.300 mil = Prejuízo de R\$2.310 mil (2,31% de seu patrimônio completo)

Viu a diferença? Um perdeu apenas 2,31% do patrimônio. Uma fatia pequena, isso fazia parte do controle de risco dele. Porém, o Investidor A perdeu 14% do patrimônio, o que já é um montante bem considerável. Qual foi o erro dele? Ter demorado para sair do investimento? Não; ambos saíram na mesma hora. O erro do investidor A foi não diversificar; possuir apenas 05 ativos na carteira. O investidor B era sócio de 20 empresas.

Para que o investidor B tivesse um prejuízo de 14% do seu patrimônio, aproximadamente 7 empresas teriam que ficar ruins. O que já é muito mais improvável.

Concluindo, diversificação é o nosso controle de risco. Você não consegue prever o futuro e não tem como saber qual empresa ficará ruim. Porém, se você estiver diversificado em inúmeras empresas, você estará protegido.



# Tranquilidade Financeira

## Investindo Em Ações



# CONCLUSÃO



Para concluir esse e-book, vamos começar com as crenças citadas na introdução e demonstrar que os tópicos apresentados aqui os quebraram todos.

**X** NECESSIDADE DE ACOMPANHAR O MERCADO O DIA INTEIRO

**✓** A ANÁLISE DAS EMPRESAS É ANUAL, COLOCANDO UMA MÉDIA DE 03 MINUTOS POR EMPRESA



**X** NECESSIDADE DE ENTENDER BEM MATEMÁTICA FINANCEIRA, GRÁFICOS, ESTATÍSTICA OU CONTABILIDADE

**✓** BASTA A MATEMÁTICA BÁSICA DE SOMA, SUBTRAÇÃO, MULTIPLICAÇÃO E DIVISÃO

**X** NECESSIDADE DE TER MUITO DINHEIRO

**✓** COM APORTE DE R\$ 100 JÁ É POSSÍVEL COMPRAR AÇÕES. NO MERCADO FRACIONÁRIO, É POSSÍVEL COMPRAR 1 AÇÃO DE CADA VEZ. COMO HÁ CORRETORAS QUE APRESENTAM TAXA DE CORRETAGEM ZERO, É COMPLETAMENTE VIÁVEL REALIZAR APORTES NESSA FAIXA DE VALORES

**X** NECESSIDADE DE GOSTAR DE RISCO (INVESTIMENTOS ARRISCADOS)

**✓** O MÉTODO BUY&HOLD SENDO BEM APLICADO, EM QUE O INVESTIDOR NÃO FICA ACOMPANHANDO A COTAÇÃO, É MUITO SEGURO. A DIVERSIFICAÇÃO O PROTEGERÁ DOS CASOS EM QUE ALGUMA EMPRESA FIQUE RUIM

**X** GOSTAR DE FINANÇAS, MERCADO FINANCEIRO, ETC

**✓** INVESTIR EM BOLSA É CHATO COMO QUALQUER OUTRA "OBRIGAÇÃO" QUE NÃO GOSTAMOS, TAIS COMO: DECLARAR O IMPOSTO DE RENDA, IR À ACADEMIA, IR À REUNIÃO DE PAIS E MESTRES DA ESCOLA DOS NOSSOS FILHOS, ETC. SÃO RESPONSABILIDADES CHATAS, MAS QUE SÃO INERENTES NA NOSSA VIDA.



A filosofia de investimento apresentada é para tornar toda essa “chatice” a mais tranquila possível.

Em adicional, eu gosto de definir o meu canal BATMONEY - Tranquilidade Financeira não como apenas um canal de educação financeira; mas sim um canal sobre qualidade de vida. Em que mostra as coisas importantes que você deve preocupar-se - como seu trabalho, sua família, sua saúde - e que os investimentos são apenas uma questão na sua vida que você não precisa gastar muito tempo. Porém, se a educação financeira for deixada de lado (ou delegada para terceiros), você nunca terá tranquilidade na vida. Sempre ficará na corrida dos ratos, torcendo que chegue logo o dia do seu salário cair na conta.

É um curso de estilo de vida porque fará com que você abra sua mente em relação a trabalho, família, saúde e investimentos, é claro. Tudo voltado para que você alcance a independência financeira, que você tenha tranquilidade ao longo do processo e tenha o sentimento de paz.

É importante ter em mente que construir patrimônio leva tempo. Esqueça o enriquecimento rápido; são apenas ilusões que pessoas de má fé tentam passar ao público em geral.

### VAI ACREDITAR EM ENRIQUECIMENTO RÁPIDO ?

Construir patrimônio leva tempo, não tem outra maneira

	Jan 1995	Jan 2019	Retorno % total	Retorno % mensal
	0,06	41,15	68.483 %	2,29 %
	0,12	31,30	25.983 %	1,95 %
	0,07	19,49	27.742 %	1,97 %
	0,19	46,16	24.194 %	1,93 %
	0,45	29,97	6.560 %	1,47%

Elaborado pelo moderador Thiago



**FOQUE SEMPRE EM  
APORTE + TEMPO + VALOR.**



Para finalizar, segue a minha última provocação para você: liste as 10 coisas mais importantes que você acha que o investidor deve ter para iniciar na bolsa de valores. Eu vou começar a lista, mas você deve continuar até o número 10:

10 COISAS MAIS IMPORTANTES PARA UM INVESTIDOR NA BOLSA DE VALORES	
1-	RENDA ATIVA: AQUELA PROVENIENTE DO SEU TRABALHO
2-	POUPAR PARTE DE SUA RENDA
3-	
4-	
5-	
6-	
7-	
8-	
9-	
10-	

Obs: todas as empresas citadas nesse livro não são indicação ou recomendação de investimentos. As informações são apenas a título educacional.

## ANEXO I - Tutoriais

Segue o vídeo tutorial de como abrir conta na corretora de valores CLEAR. Eu não possuo nenhuma ligação com essa corretora. Ela foi escolhida, simplesmente porque é de fácil utilização para o iniciante, além de ter custo zero. Você pode optar por qualquer outra corretora, mas na CLEAR, eu consigo te ajudar melhor se algo der problema. Clique [AQUI](#) para acessar o tutorial.

Em seguida, segue o tutorial de como comprar sua primeira ação no home-broker da clear corretora. [Clique AQUI.](#)

