



ACRJ

A CASA DO EMPRESÁRIO
A CASA DE MAUÁ

Sem medo de investir na Bolsa

Realização



IMPORTANTE



Palestra: 1h 30 min
Perguntas: 30 min

Programação

I. Abertura

II. Para que existe o Mercado de Ações?

III. Por que investir em ações de empresas da Bolsa de Valores?

IV. Qual o principal risco ao investir em ações? E qual o retorno?

V. Como começar se não tenho dinheiro sobrando?

VI. Como escolher uma boa empresa?

VII. Previdência: o futuro está em suas mãos!!

VIII. Fechamento

I. ABERTURA

“Quem SABE, investe melhor !!”

Luiz Guilherme Dias

- Engenheiro Eletricista, MBA em Finanças e Mestre em Economia Empresarial
- Iniciou no mercado em 1970, na área de TI
- Eleito Analista do Ano pela ABAMEC em 2005
- Presidente da Apimec Rio de 2009 a 2012
- Professor de Mercado de Capitais da FGV
- Conselheiro de Administração certificado pelo IBGC
- VP do Conselho do CODEMEC – Comitê para o desenvolvimento do Mercado de Capitais
- CEO e Sócio-Fundador da SABE | Inteligência em Ações da Bolsa, desde 1995.
- Autor do livro “Sem medo de investir na Bolsa (2024)”

UM ETERNO APRENDIZ !!



Marcos Oscar Tisser

- Graduado em Ciências Econômicas (UCAM) e Direito (PUC-Rio).
- Mestre em Finanças (IBMEC Rio)
- Especialização em Governança (Dom Cabral)
- Mais de 30 anos de experiência no sistema financeiro, com trajetória por Banco do Brasil, BB Asset, PREVI, Apimec.
- Competência em estruturação de negócios e equipes na área de Finanças & Estratégia, Gestão de Riscos, Mercado de Capitais, Ativos Imobiliários, Banking e Recuperação de Ativos
- Vivência ativa na criação da SOMA (Sociedade Operadora do Mercado de Acesso), com atuação comercial que viabilizou a listagem de diversas empresas.



DISCIPLINA É A CHAVE!!

4 Mensagens

- 1) *O importante não é quanto você ganha, mas QUANTO GASTA*
- 2) *O caminho mais curto para a riqueza é o LONGO PRAZO*
- 3) *Bolsa não é Cassino, é CIÊNCIA, é TÉCNICA !!*
- 4) *AÇÃO é o MELHOR investimento que existe!!*

NÃO ESQUEÇA !!



*Quem
investe
em ações?*

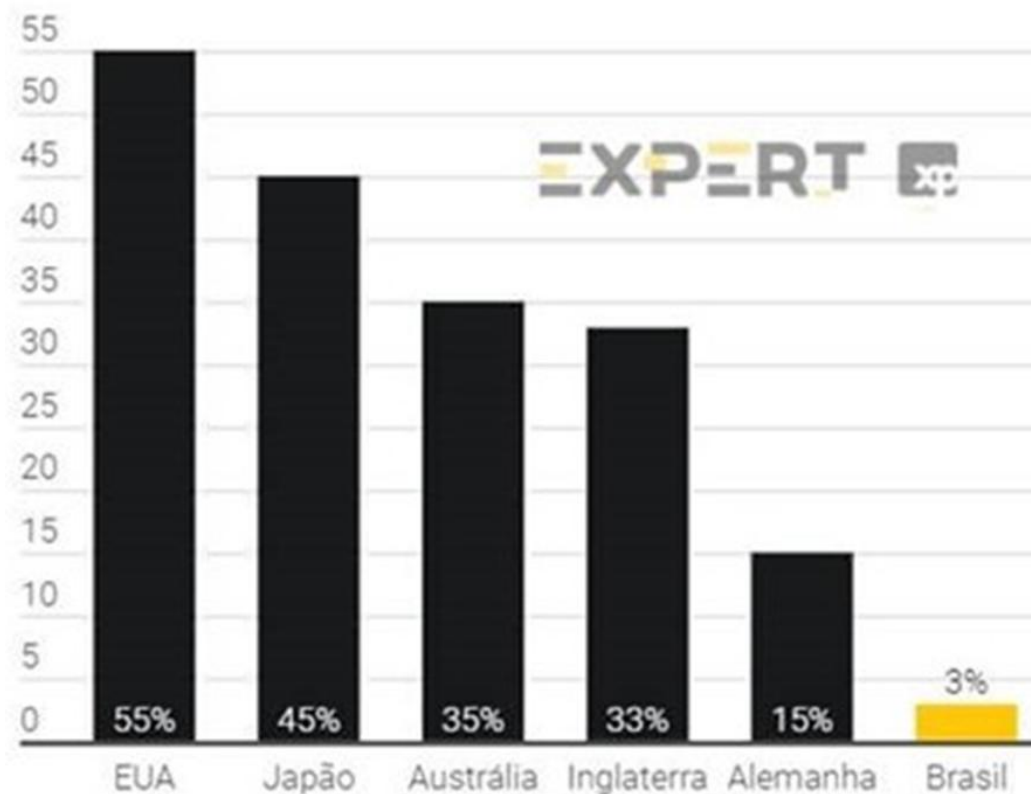
Nº de Investidores PFs > 5 milhões



- **EUA 55%**
- **Japão 45%**
- **Austrália 35%**
- **Inglaterra 33%**
- **Alemanha 15%**

- **Brasil 3% !!**

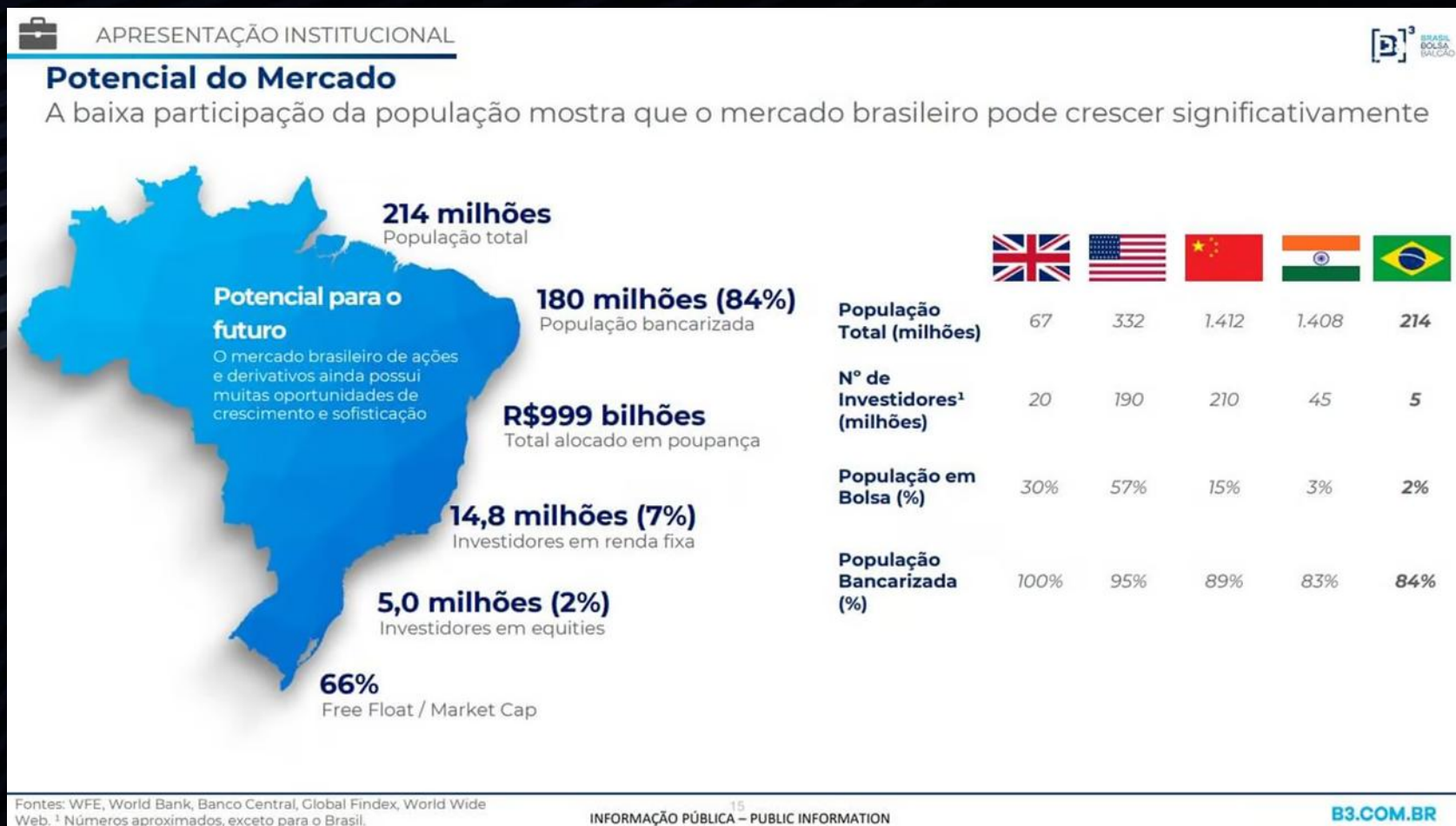
Porcentagem de pessoas que investem em ações (por país)



Fonte: Gallup, JPX, Statistics Bureau of Japan, Australian Securities Exchange (ASX), Finder, Deutsches Aktieninstitut, Anbima

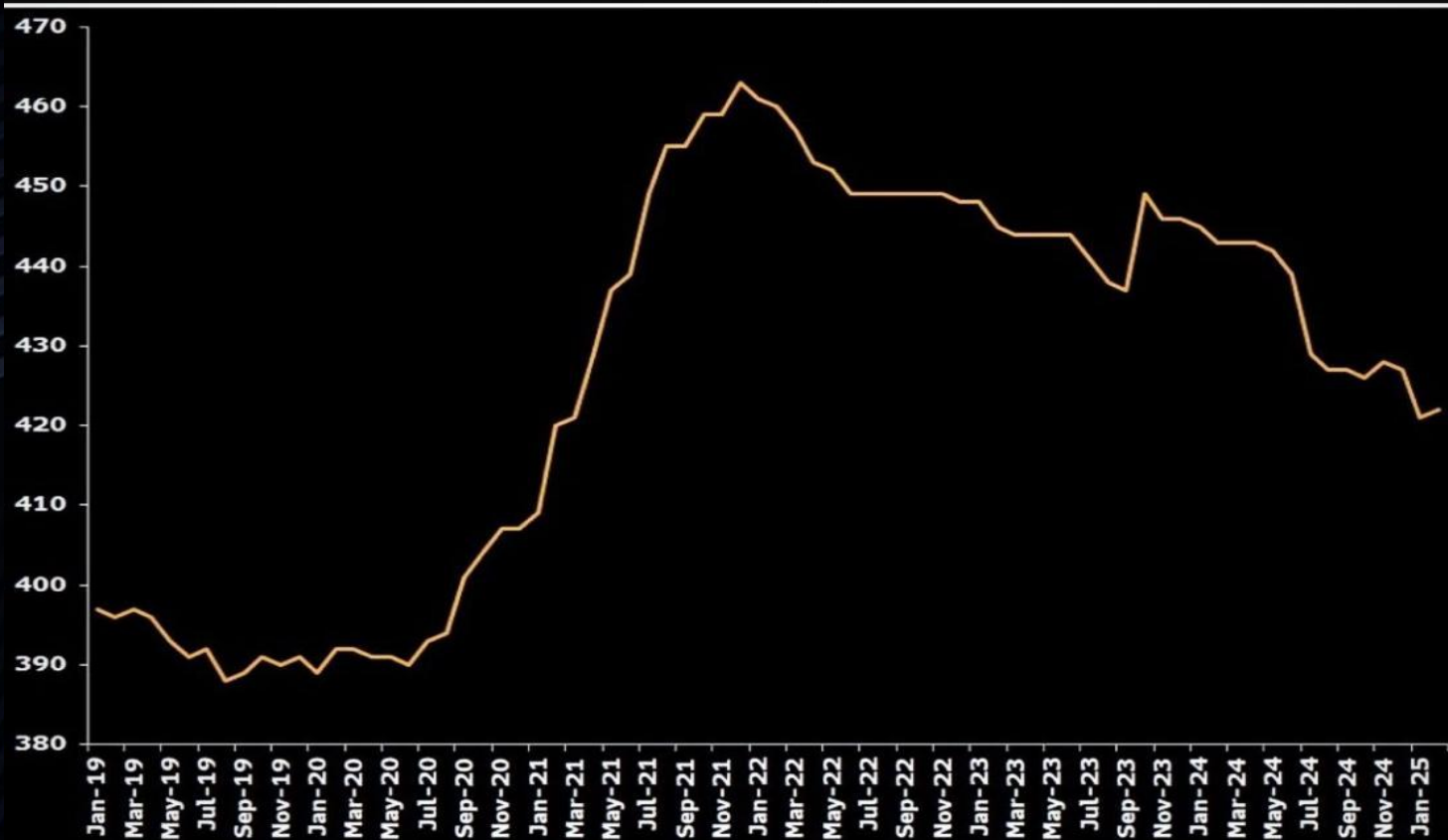
*~ 2,6% dos
brasileiros
investem em
ações*

*O potencial é
de + de 5%*



Nº de Companhias listadas na B3

Number of Listed Companies in Brazil



Source: B3, Bloomberg Intelligence

Bloomberg
Intelligence 

*Dá pra ganhar
dinheiro começando
a vida como
engraxate?*



Luiz Barsi Filho

Patrimônio:
R\$ 4 bilhões em
Ações

Dividendos 2023:
R\$ 1,1 milhão / dia



Luiz Barsi “Rei dos Dividendos”

- “Os brasileiros foram ‘seduzidos, induzidos e conduzidos’ para realizar investimentos em renda fixa, como a própria poupança. O brasileiro foi treinado para ser um aplicador de receber juros, ou seja, para ser um agiota, não para ser um investidor na geração de riqueza. Aqui no Brasil, estamos condicionados a emprestar o dinheiro e receber um jurinho em troca. Se porventura as taxas de juros voltarem a subir, eu não tenho dúvida nenhuma que o pessoal que veio para a Bolsa vai voltar para a renda fixa”.



O momento da Bolsa brasileira (B3)



Mercado pequeno com potencial grande



DIFERENÇA ENTRE BRASIL E EUA NA BOLSA DE VALORES



1 BOLSA DE VALORES

MENOS DE 450 EMPRESAS

**2,6% DA POPULAÇÃO
INVESTINDO**

**CERCA DE 5 MILHÕES DE
INVESTIDORES**



3 BOLSAS DE VALORES

MAIS DE 5000 EMPRESAS

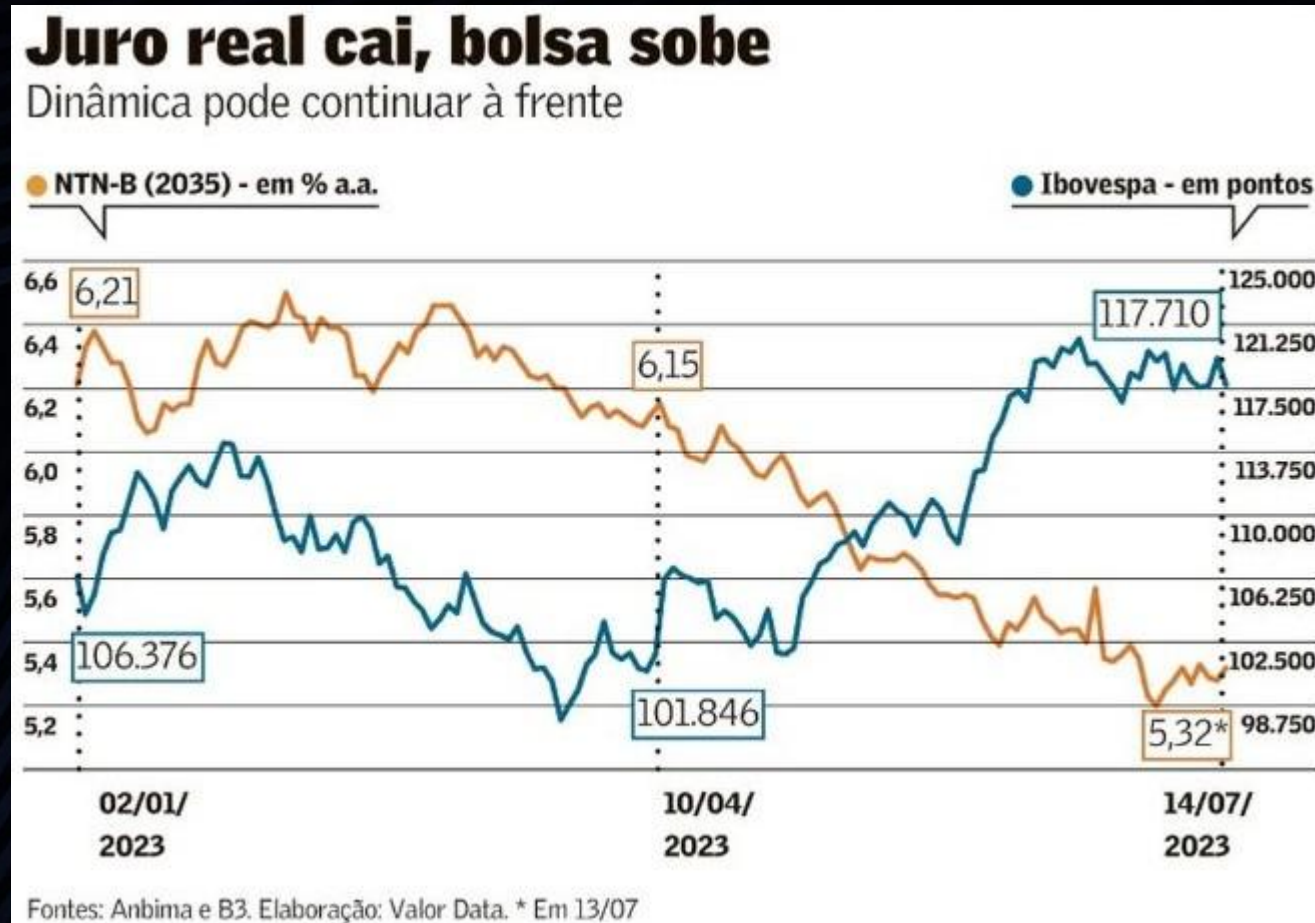
**65% DA POPULAÇÃO
INVESTINDO**

**CERCA DE 210 MILHÕES DE
INVESTIDORES**

BRASIL

JUROS X IBOVESPA EM 2023

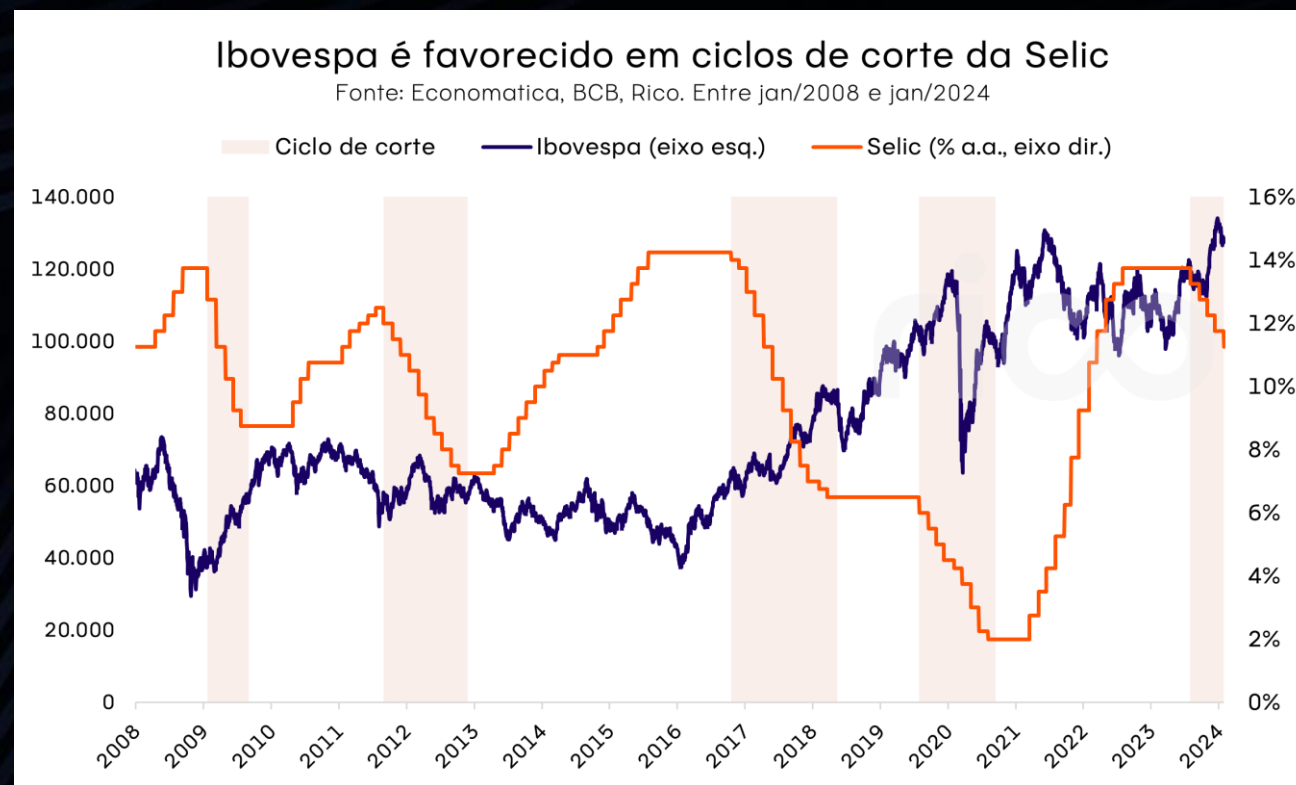
*Expectativa de queda da
Selic pode levar bolsa a **130**
mil pontos ??*



BRASIL

JUROS X IBOVESPA EM 2025

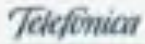
*Expectativa de queda da
Selic pode levar bolsa a **170**
mil pontos ??*



BOLSA BRASILEIRA (B3)

QUANTIDADE DE ACIONISTAS POR EMPRESA

*Telefonica (Vivo), Oi e TIM
juntas possuem mais de
4 milhões de investidores PFs*

	Empresa	Ticker	Acionistas
	Telefonica	VIVT3	1.52 milhão
	Oi	OIBR3	1.40 milhão
	Tim	TIMS3	1.35 milhão
	Itaúsa	ITSA3	899 mil
	Petrobras	PETR3	859 mil
	Banco do Brasil	BBSA3	858 mil
	Bradesco	BBDC3	798 mil
	Magazine Luiza	MGLU3	579 mil

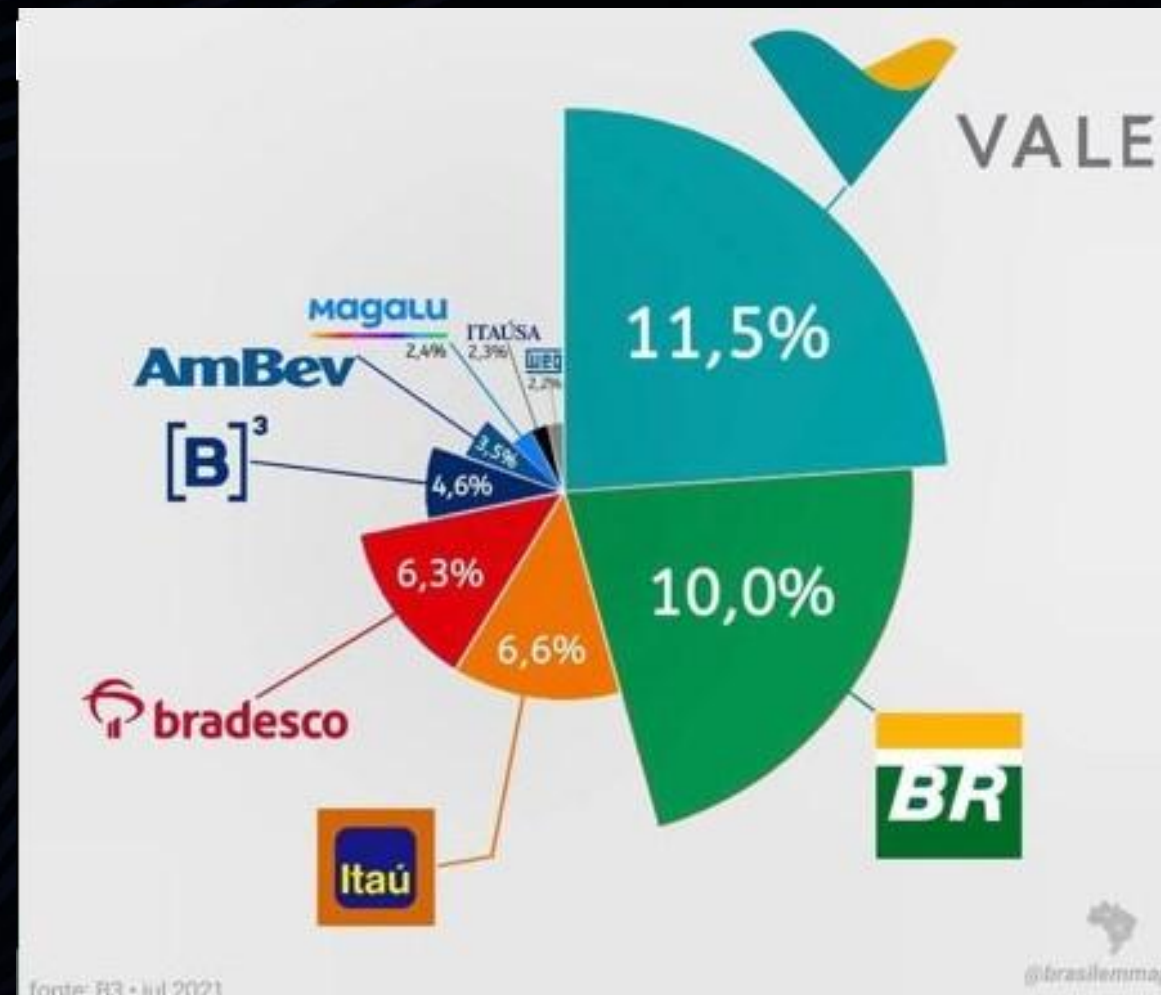
Fonte: B3

 FinDoc\$
Inteligência Financeira

Influência das Commodities e Bancos

IBOVESPA
CONCENTRAÇÃO MUITO
ELEVADA

6 Companhias = ~ 50% do
Índice



Importância do Capital Estrangeiro



Volume registrado nos 7 primeiros meses de 2023 caiu 55% em relação ao mesmo período de 2022

PARAÍSO DA ESPECULAÇÃO



Em março de 2025 houve uma entrada de R\$ 2,98 bilhões na Bolsa em dinheiro vindo de fora.

No ano, até 24/Mar, o saldo ainda é positivo em R\$ 11,68 bilhões.

**O TOURO PERDE
PARA O URSO**





Siga e fique rico!!

O Efeito Manada

- **Teoria da opinião contrária:**
"quando há quase unanimidade,
a probabilidade de o mercado
estar errado é muito grande"

- **"Quando todos pensam da
mesma forma ninguém está
pensando"**

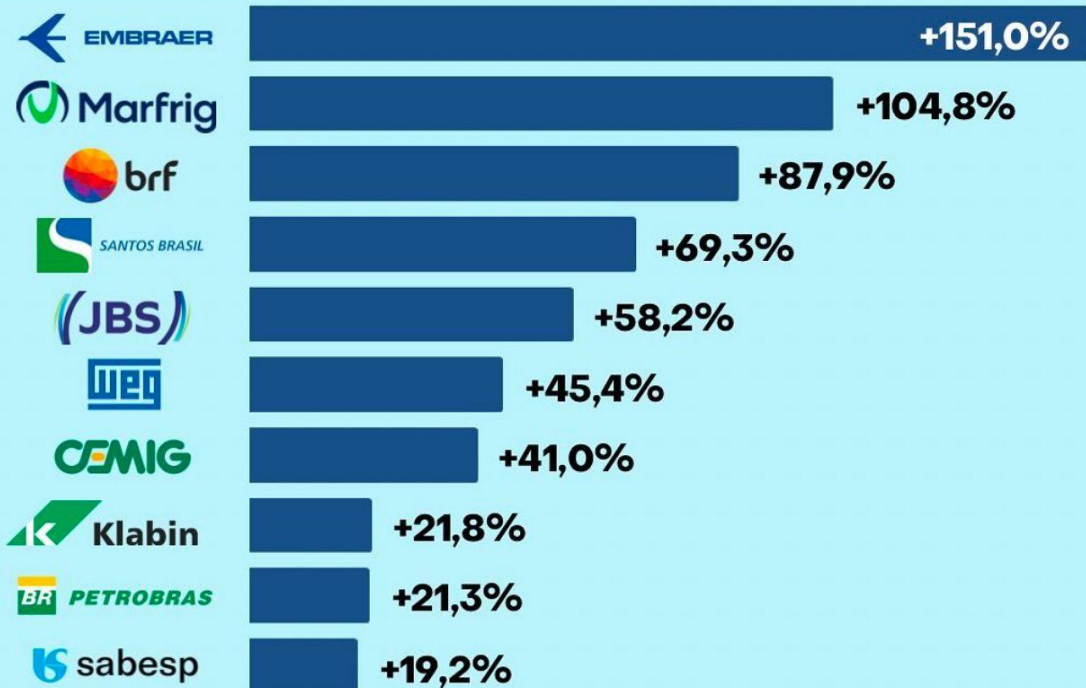
Walter Lipman



As 10 Ações do Ibovespa que mais subiram em 2024

Empresa:

Valorização da Ação na Bolsa de Valores:



Fontes: InfoMoney e B3.

Passe para o lado >>

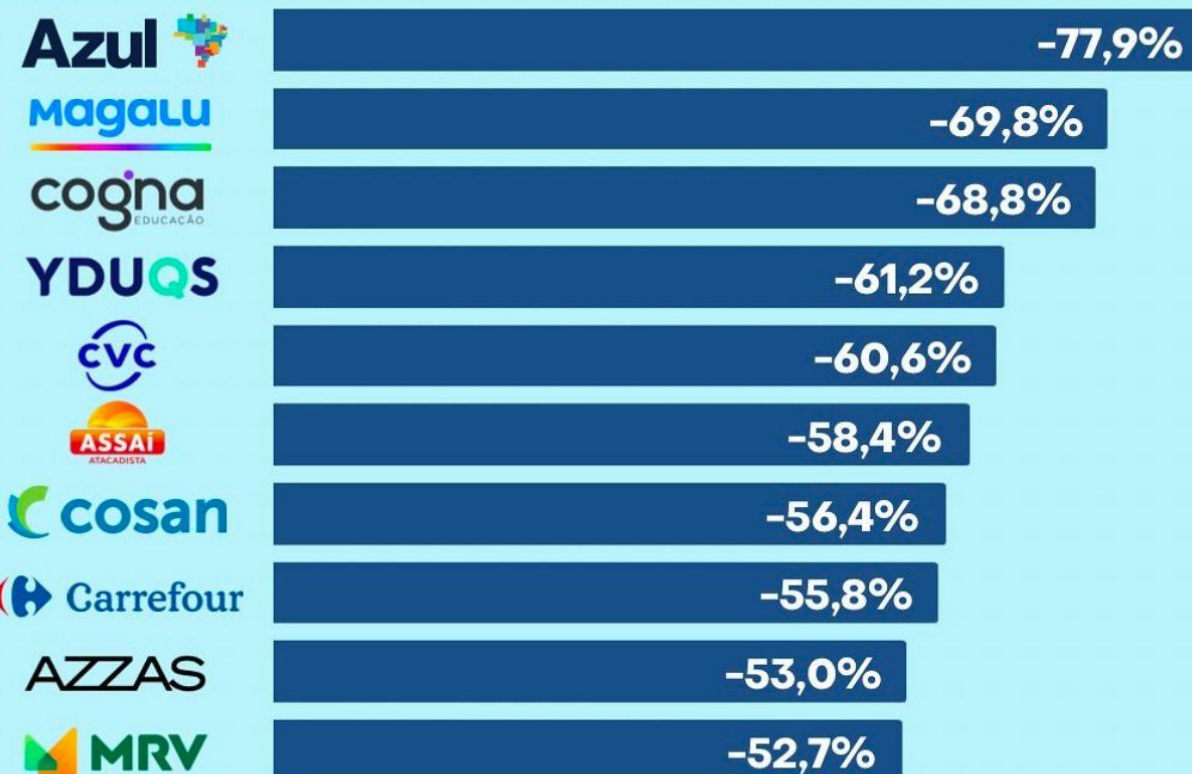


@ecodescomplicada.br

As 10 Ações do Ibovespa que mais Caíram em 2024

Empresa:

Queda da Ação no Ibovespa:



Fontes: InfoMoney e B3.

Passe para o lado >>

II. PARA QUE EXISTE O MERCADO DE AÇÕES?

“Quem SABE, investe melhor !!”

7 Razões para um Mercado de Ações

- I. Educação e cultura de investimentos: longo prazo*
- II. Estabilidade econômica: atração de investidores e empresas*
- III. Incentivos fiscais: dividendos*
- IV. Transparência e Governança Corporativa: maior confiança*
- V. Infraestrutura de Mercado: novos investidores*
- VI. Apoio a PMEs: ampliação do mercado*
- VII. Estímulo ao Investimento Estrangeiro: maior volume de capital*

Mercado de Capitais

Ponte entre Empresas e Investidores



**O Mercado
de Ações
não é para
qualquer
um !!**



Bolsa NÃO é Cassino!

- *Investir deveria ser tão monótono quanto “ver a grama crescer”.*
- *Quem quiser adrenalina pode pegar US\$1,000 e ir jogar em Las Vegas!*

Paul Samuelson
Nobel de Economia, 1970



Onde o Brasileiro coloca o seu Dinheiro?

Modalidade:

Percentual da População:



Saia do Aluguel !!

**Com Renda Familiar a Partir
de R\$ 1.000 Você Compra Sua
Casa Própria!**

Comodidades:
*Salão de Festas, Playground,
Fitness externo*

**Imóvel é
“bem de raiz”**



Mega-Sena ou Educação?

ME ENGANA QUE EU GOSTO !!



Falta educação!

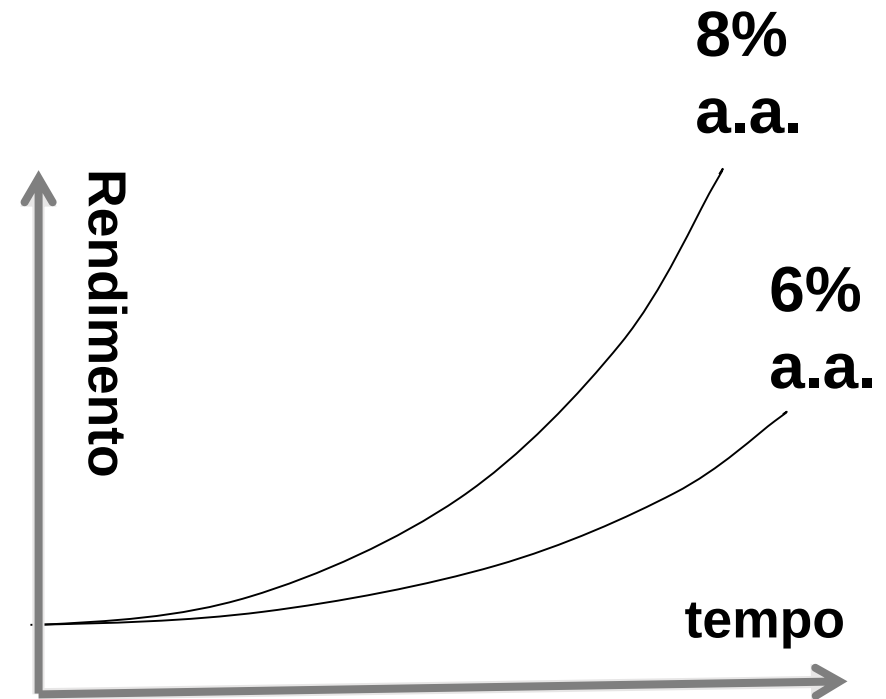
Você sabe qual
é a diferença entre

ATIVOS
e
PASSIVOS ?



Ativo gera
PATRIMÔNIO,

Passivo gera
DÍVIDA !!



***Que tal deixar o dinheiro
“trabalhar” para você?***

O mercado
não é para
bobinhos
!!!





Especular ou Investir??



Especular = Apostar



- *A especulação financeira não é crime, mas sim um jogo no qual os players mais bem inseridos no mercado e que buscam lucros altos no **CURTO PRAZO** tiram vantagem da euforia econômica.*
- *Não deve ser praticada por iniciantes ou por quem busca formação de patrimônio no **LONGO PRAZO**: o verdadeiro investidor!*

III. POR QUE INVESTIR EM AÇÕES?

“Quem SABE, investe melhor !!”

POR QUE INVESTIR EM AÇÕES?

- ✓ Aumentar a liberdade financeira
- ✓ Ter capacidade de comprar coisas que queremos
- ✓ O modelo de aposentadoria está falido!!
- ✓ Investir se tornou uma necessidade
- ✓ A única maneira de se aposentar e manter o padrão de vida atual.



Vale a pena esperar?



@paidabolsa

IDADE

DESEJO

18 ANOS



CARRO

25 ANOS



CARRO
MELHOR

35 ANOS



CASA

45 ANOS



CASA
MELHOR

55 ANOS



APOSENTAR

65 ANOS



TER COMEÇADO
A INVESTIR COM
18 ANOS

NÃO ESPERA ATÉ FICAR VELHO E SE ARREPENDER!



QUEM ESPERA NUNCA ALCANÇA !!

O Rombo da Previdência

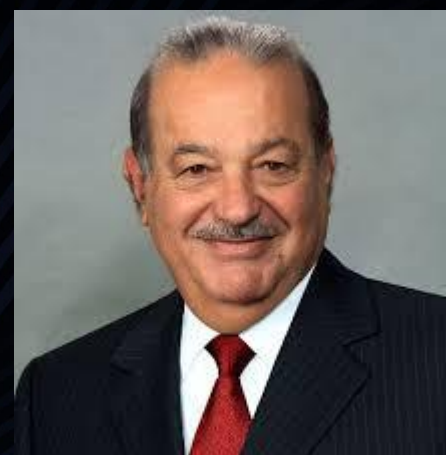
- O modelo atual está falido!
- O rombo cresce a cada ano!
- Quem vai pagar a nossa aposentadoria?
- Responsabilidade: do Governo para o Indivíduo!
- É melhor planejar do que contar com a sorte...

“6 a cada 10 brasileiros não tem alguma reserva financeira para encarar a velhice”
De onde virá o dinheiro para pagar o plano de saúde?



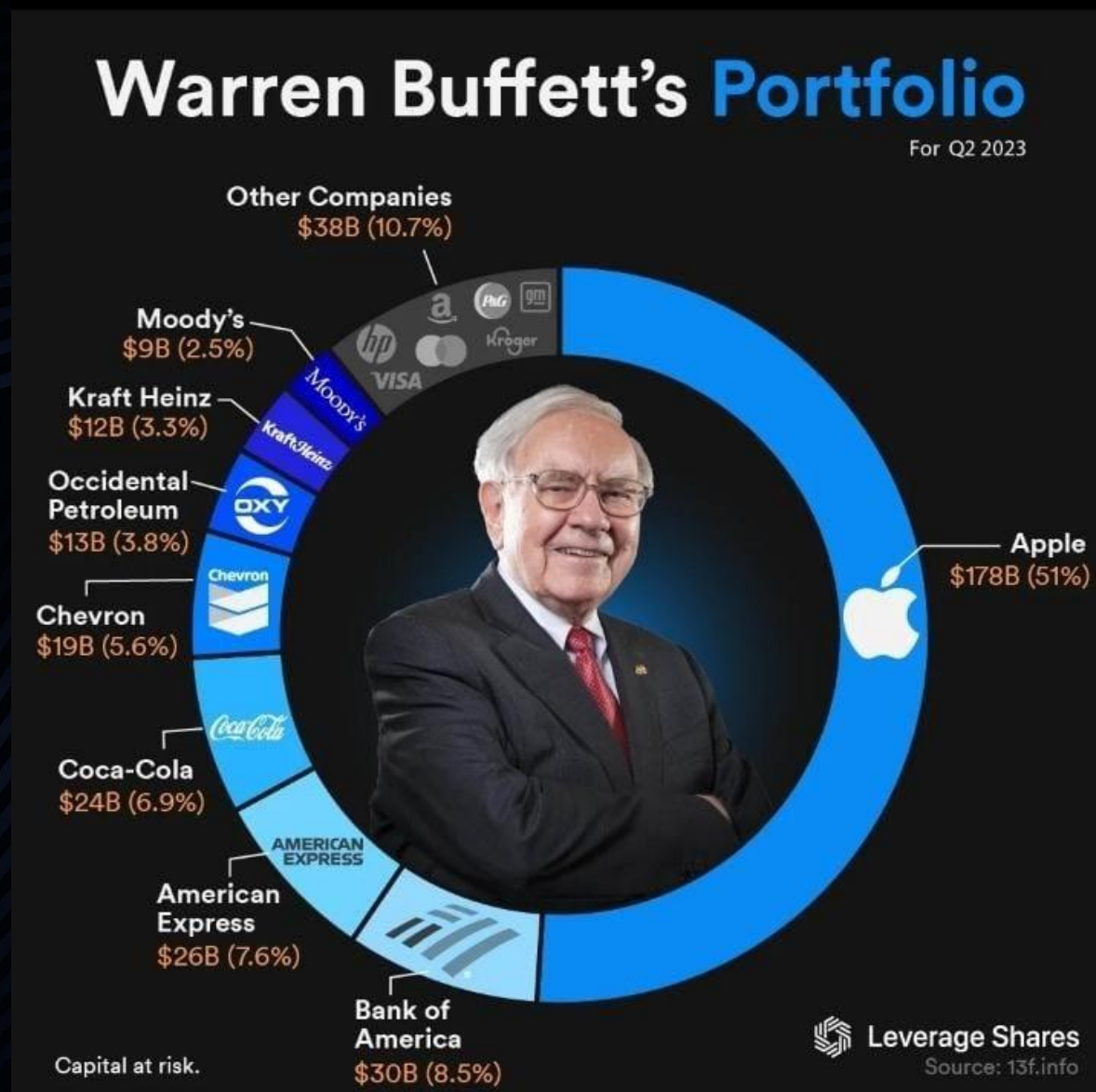
NÃO CAIA NA VALA COMUM !!

Você quer ficar rico ou ter dinheiro?



O Oráculo de Omaha

O maior do mundo !!

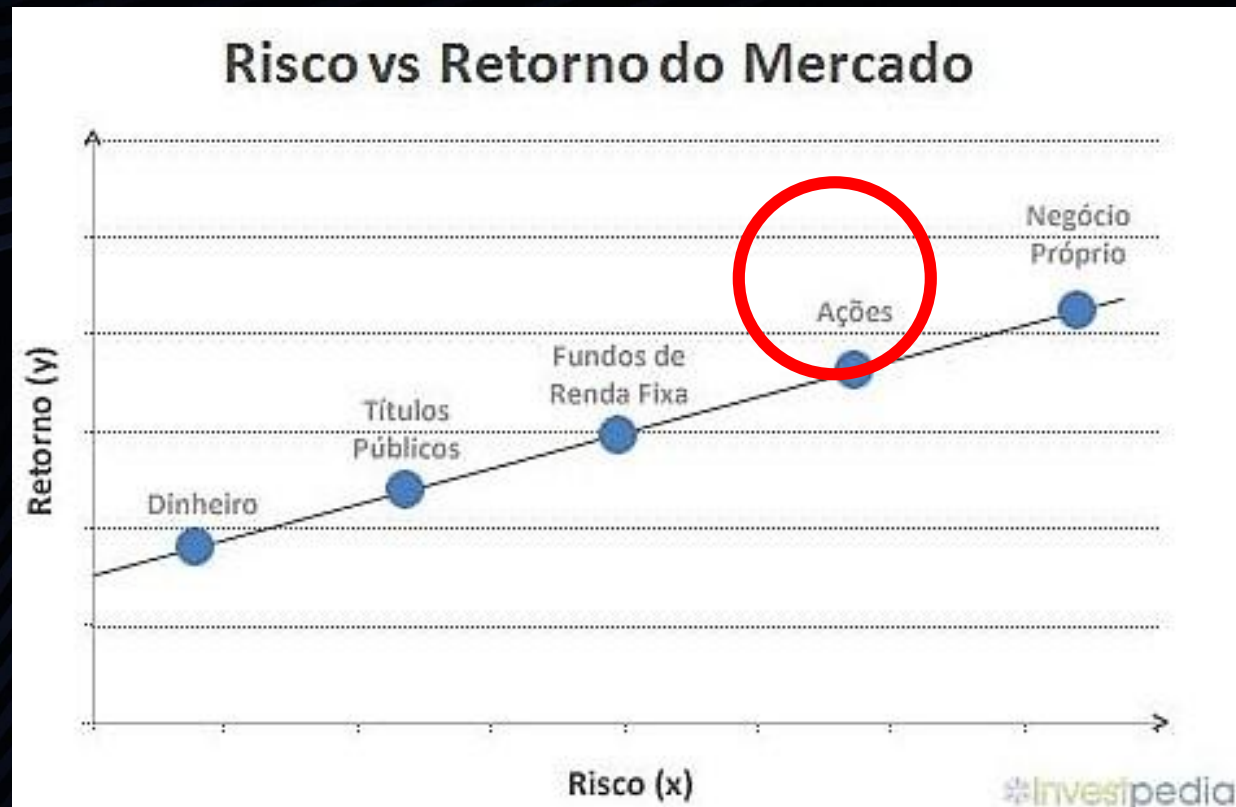


Risco x Retorno

Será cada vez mais difícil obter bons retornos sem aumentar os riscos

DICA

Primeiro analise o RISCO,
depois o RETORNO!



RISCO NÃO É INIMIGO !!



POR QUE NÃO UM E OUTRO ?

RENDA FIXA versus RENDA VARIÁVEL

Qual é a melhor opção para o seu dinheiro?



POR QUÊ ???

Juros baixos no Brasil muda tudo

- Alonga o horizonte do investimento das pessoas
- Torna o custo de capital mais barato
- Viabiliza iniciativas que antes não eram viáveis



Renda Fixa X Renda Variável

Em Ago/2021

SAUDADES...
A Selic agora é **5,25%**
ao ano!



Veja o rendimento de
R\$ 1.000 aplicados por 1 ano.

	Taxa	I.R.	Ganho Real Líquido
Poupança	3.68% aa	0	-R\$ 33.65
Tesouro Selic	5.15% aa	17.5%	-R\$ 28.30
CDB 100% CDI	5.15% aa	17.5%	-R\$ 28.30
LCI 120% CDI	6.18% aa	0	-R\$ 10.30
CDB 150% CDI	7.73% aa	17.5%	-R\$ 8.50

Considerando **6.79%** como a expectativa do IPCA para o ano (Inflação), segundo o Boletim Focus.



SELIC CONTINUA

~~13,75%~~

E AGORA?

14,75%

NÃO É PROBLEMA !!

Você quer mesmo ficar rico?



*Invista em ações
de uma boa
empresa !!*

SEJA SÓCIO !!

SAIA DA ZONA DE CONFORTO !!

Seja SÓCIO!

Ações: cotas do patrimônio de uma empresa.

Distribuídas aos investidores acionistas

Ao comprar uma ação, você se torna sócio da companhia.



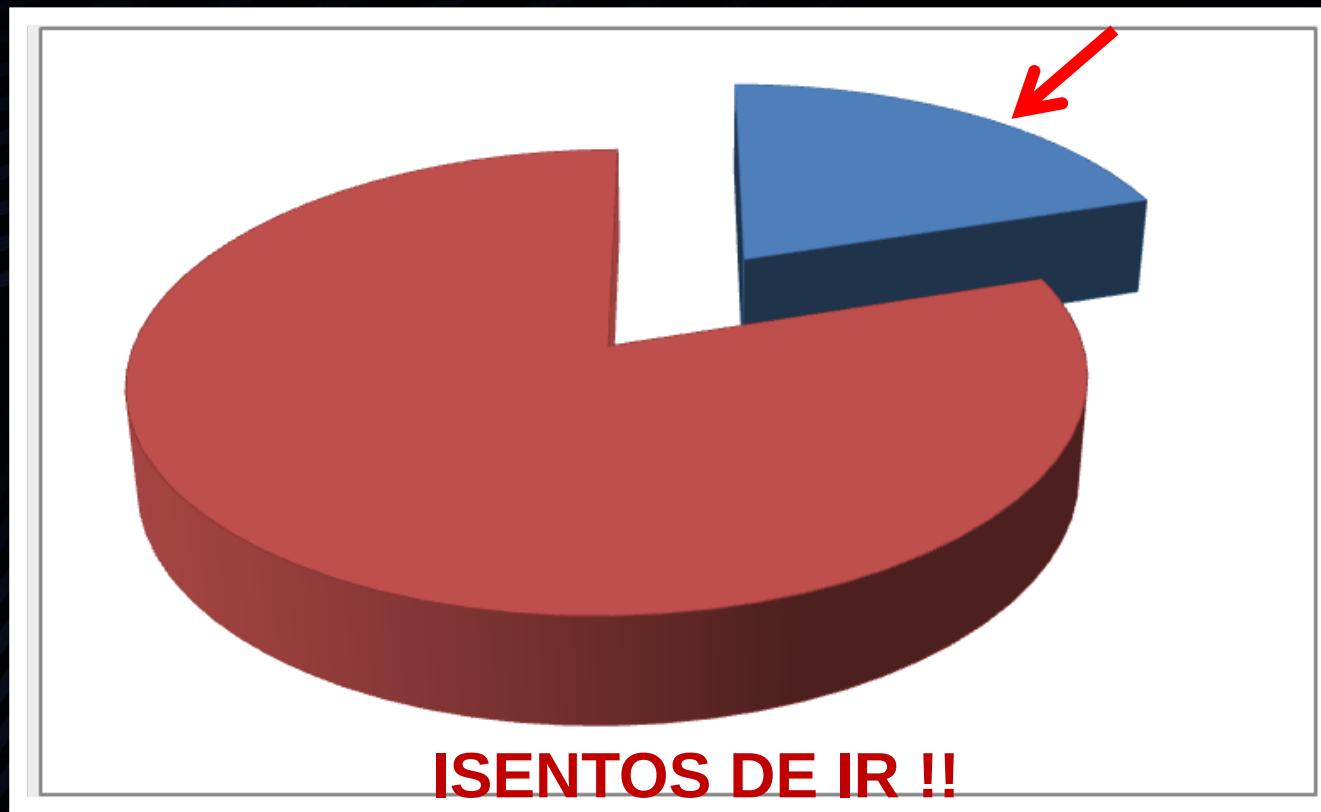
Rentabilidade das ações

É VARIÁVEL

DÁ PRA GANHAR DE 2 FORMAS

- Participação nos lucros da empresa → **DIVIDENDOS**
- Ganho de capital na venda da ação → **VALORIZAÇÃO**

DIVIDENDOS



CAPITALISMO PARA TODOS !!!!!!!!!!!!!

para todos!

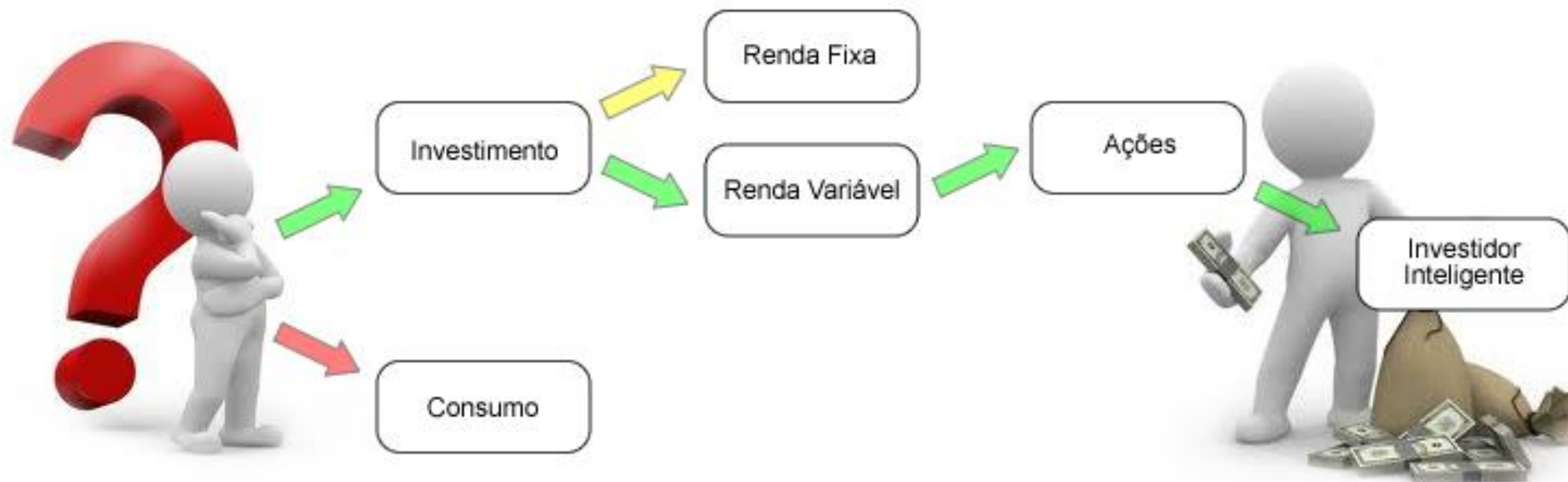
FAVELADO INVESTIDOR Guia para a quebrada

✓ **359 mil YouTube**

✓ **658 mil Instagram**



O investidor inteligente



Ação é o melhor investimento que existe!

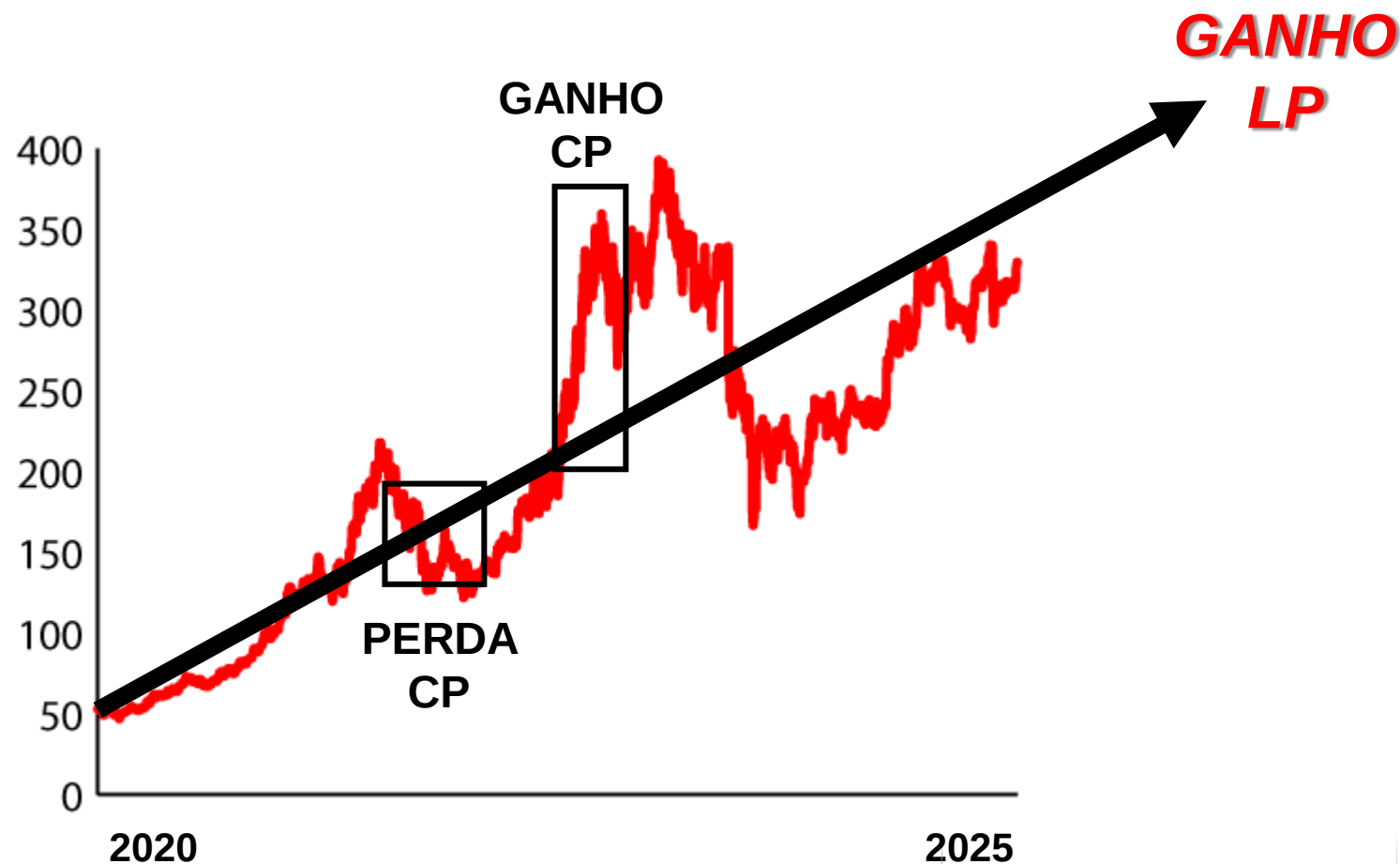
IV. QUAL O PRINCIPAL RISCO? E QUAL O BENEFÍCIO?

“Quem SABE, investe melhor !!”

A Bolsa sobe de ESCADA e desce de ELEVADOR



Curto prazo VS Longo prazo

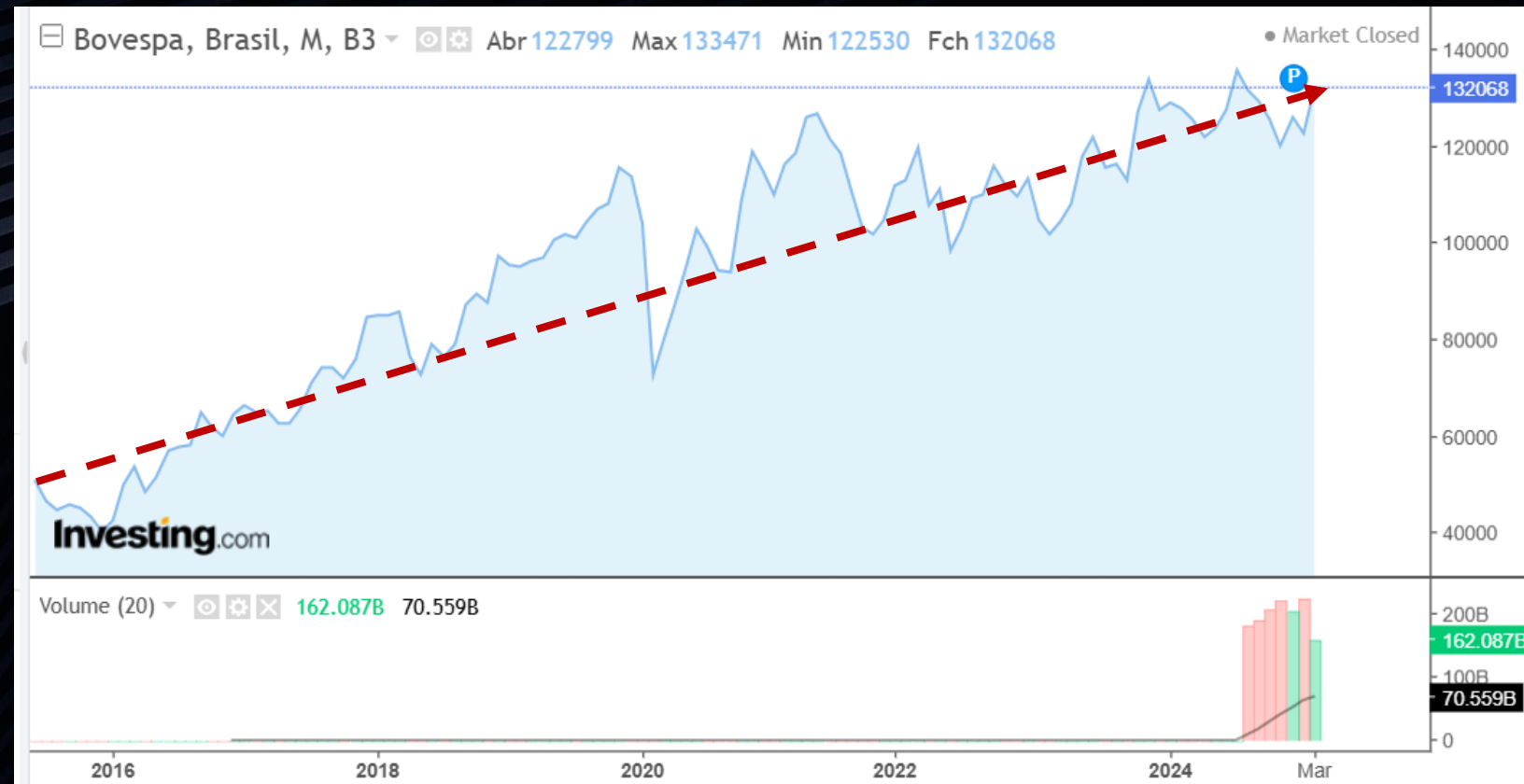


A Bolsa subiu !! A Bolsa caiu !! E daí??

Ibovespa

Evolução Mensal

2015 - 2025



As “FORÇAS” do Mercado

MEDO VS GANÂNCIA

A **ciclotimia** (sobe-e-desce) dos mercados cria nas pessoas dois sentimentos que teimam em causar prejuízos



O excesso de **MEDO**, quando vai tudo mal



O excesso de **GANÂNCIA**, quando parece que todos vão ficar ricos

Minha carteira está **SUBINDO...**

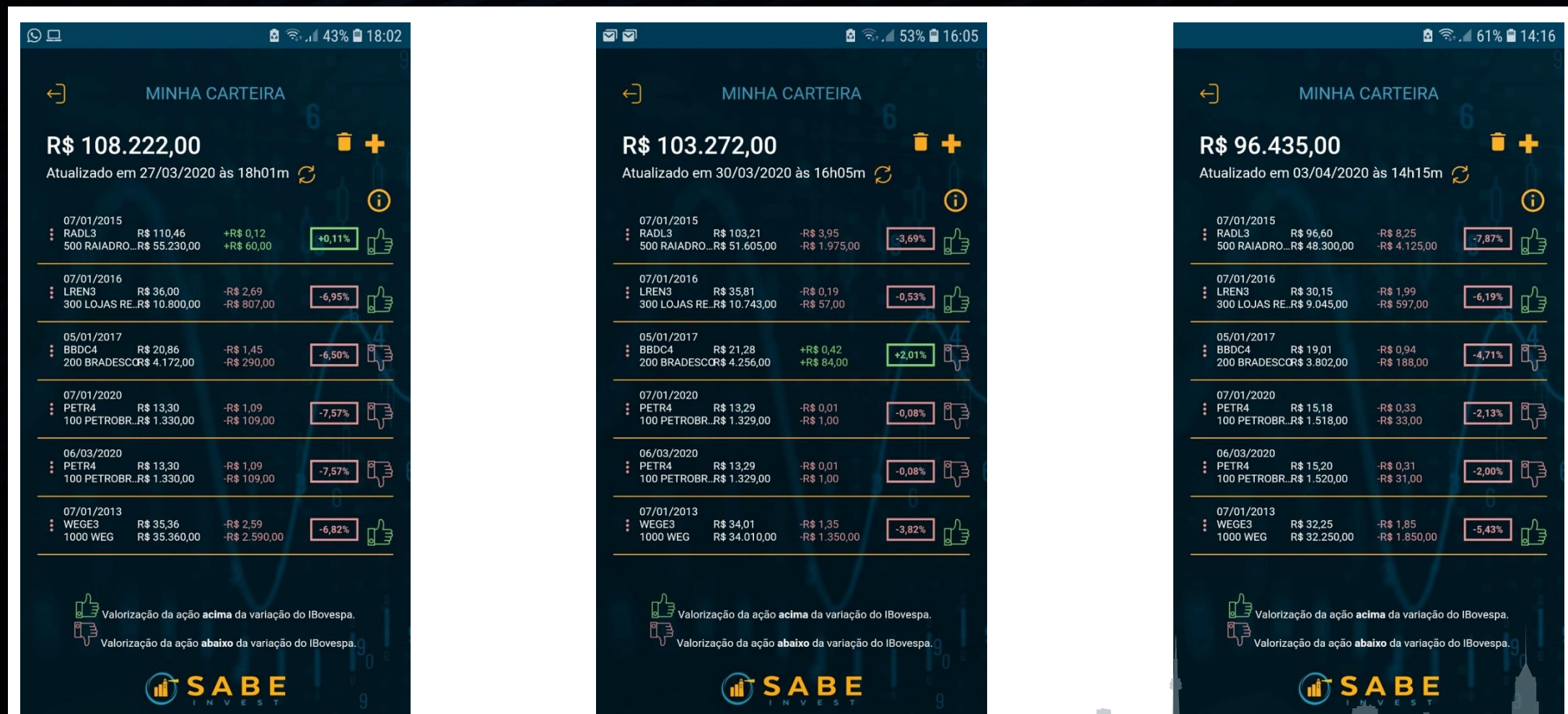


**Viva!
Vou ficar rico!**

**A
GANÂNCIA**



Minha carteira está **CAINDO...**



Meu Deus! Vou perder tudo!

O MEDO



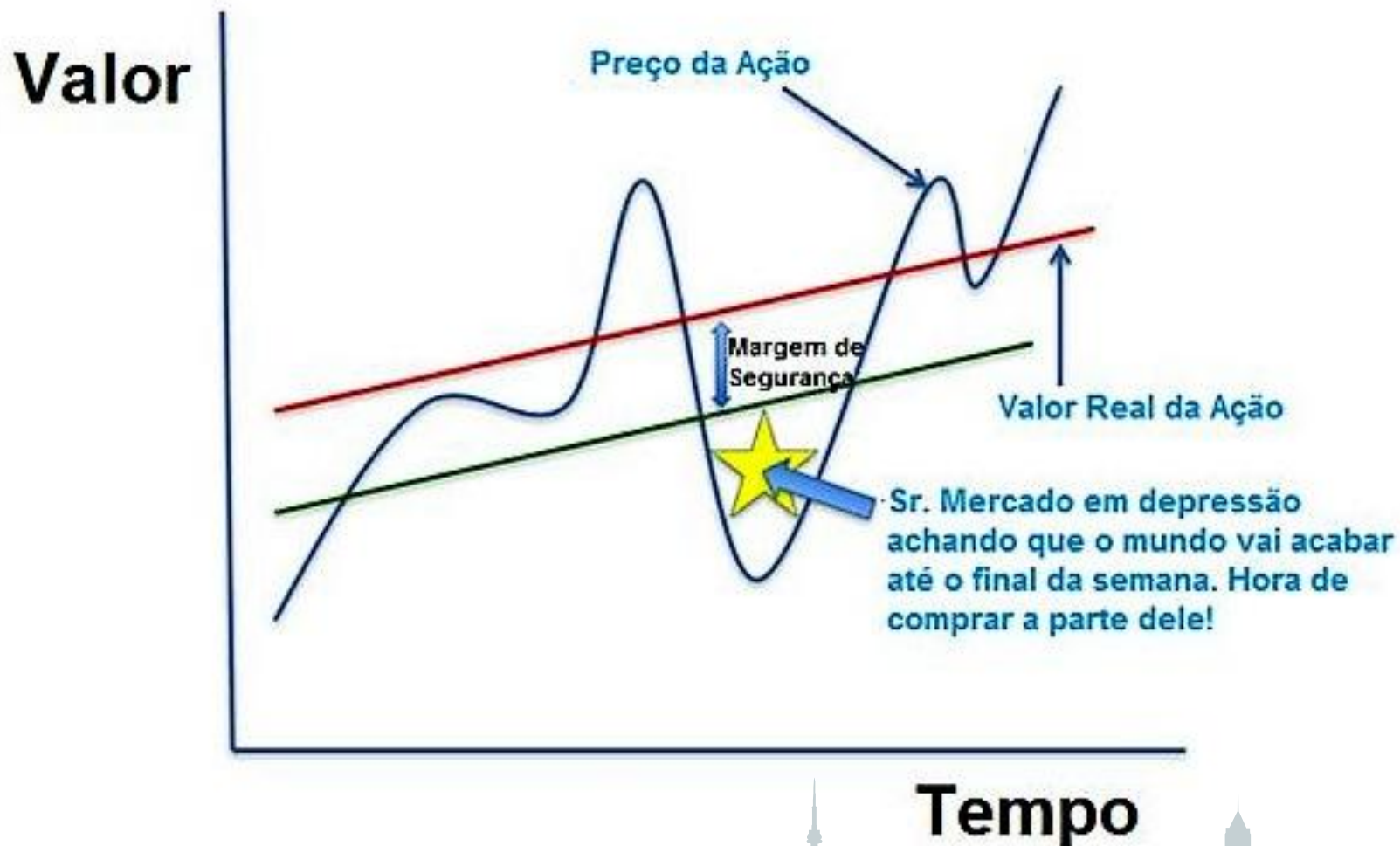
E agora,
o que fazer?

*Você quer
INVESTIR
ou
ESPECULAR?*



“Foque no
VALOR do
negócio.
A maioria dos
investidores foca
em previsões e
tendências.”

Sir John Templeton
O maior selecionador de ações
global do século XX



Cuidado com os Projetistas!

*O que eles
mais fazem
é projetar !!*

O cenário de médio prazo continua muito favorável por três motivos: efeito rebote na aceleração do crescimento em 2021, efeito dos juros ainda mais baixos e aumento das respostas dos bancos centrais e governos no mundo, que terão um impacto mais duradouro nas economias do que o choque de curto prazo do coronavírus.

Por isso, estamos revisando nossa projeção do Índice Ibovespa para o 132.000 no final de 2020, de 140.000 pontos anteriormente. Nas nossas estimativas, o índice chegará aos 140.000 pontos em meados de 2021.

Estrategista Chefe e Head do Research da XP – 4/3/2020

V. COMO COMEÇAR SE NÃO TENHO DINHEIRO?

“Quem SABE, investe melhor !!”

COMO COMEÇAR SE NÃO TENHO DINHEIRO SOBRANDO?



“Sua riqueza futura é determinada pelo quanto você economiza e investe, não pelo quanto você gasta.”

Mark Gord

“11 Segredos para a Construção de Riqueza”

“Muitos compram o que não precisam com um dinheiro que não têm para mostrar aquilo que não são a pessoas de quem nem gostam. E aí ficam mais pobres – e não falo somente do aspecto material”.

Os baldes de ouro

A 2ª fonte vem da
renda do dinheiro
que você investiu



Os primeiros passos

- 1. Defina um objetivo*
- 2. Defina uma estratégia*
- 3. Selecione uma Corretora*
- 4. Abra a conta para investir*
- 5. Informe-se sobre as taxas de investimento*
- 6. Aprenda fazendo, fazendo, fazendo,...*
- 7. Vigie de perto seus investimentos*

NÃO SE PREOCUPE, VOCÊ VAI ERRAR



Informe-se sobre as taxas de investimento...

Taxa de **CORRETAGEM** (COMPRA/VENDA)

- Valor cobrado pelas corretoras pelo acesso ao mercado.
- Dependendo da corretora, pode ser uma porcentagem da operação realizada ou um valor fixo.

Taxa de **CUSTÓDIA** (GUARDA)

- Valor mensal cobrado pela guarda das ações pela Bolsa e pelos serviços oferecidos pela Corretora.
- Varia entre corretoras, podendo até ser gratuita.



VI. COMO ESCOLHER UMA BOA EMPRESA?

“Quem SABE, investe melhor !!”

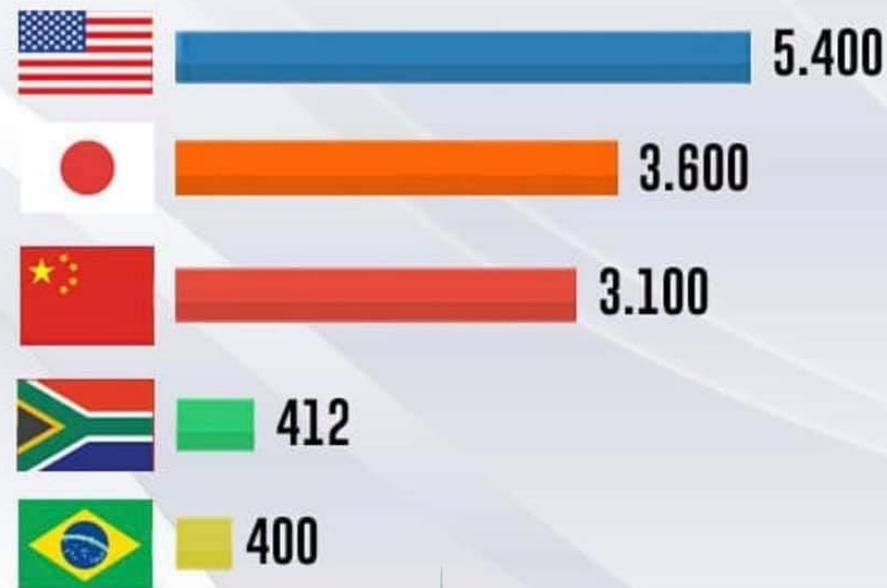
Nosso Mercado é pequeno!

*Sujeito à forte influência
de poucos especuladores
profissionais*

SELETIVIDADE É IMPORTANTE

NÚMERO DE EMPRESAS LISTADAS NA BOLSA

 FILIPECAMPOS.FINANCAS



Como escolher a Empresa? 400 Companhias (Não-Financeiras e Bancos)

Você precisa conhecer as **MELHORES** e também as **PIORES** !!

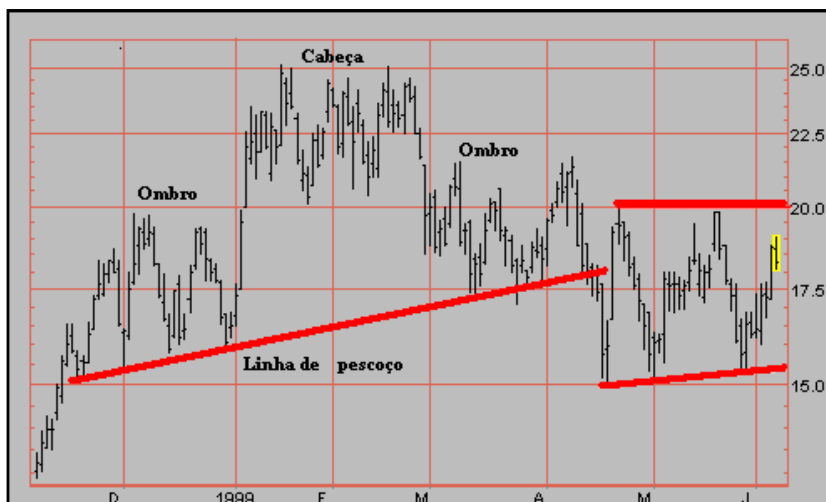
Técnicas de análise



Análise
Fundamentalista



EMPRESA



Análise Gráfica
(Técnica)



AÇÃO

Como identificar se a Empresa é boa?

- Pelas vendas?
- Pelo lucro?
- Pela geração de caixa?
- Pelo grau de endividamento?
- Pelo retorno ao acionista?
- Pela governança corporativa?
- Pela valorização da sua ação?
- Pelos dividendos pagos?



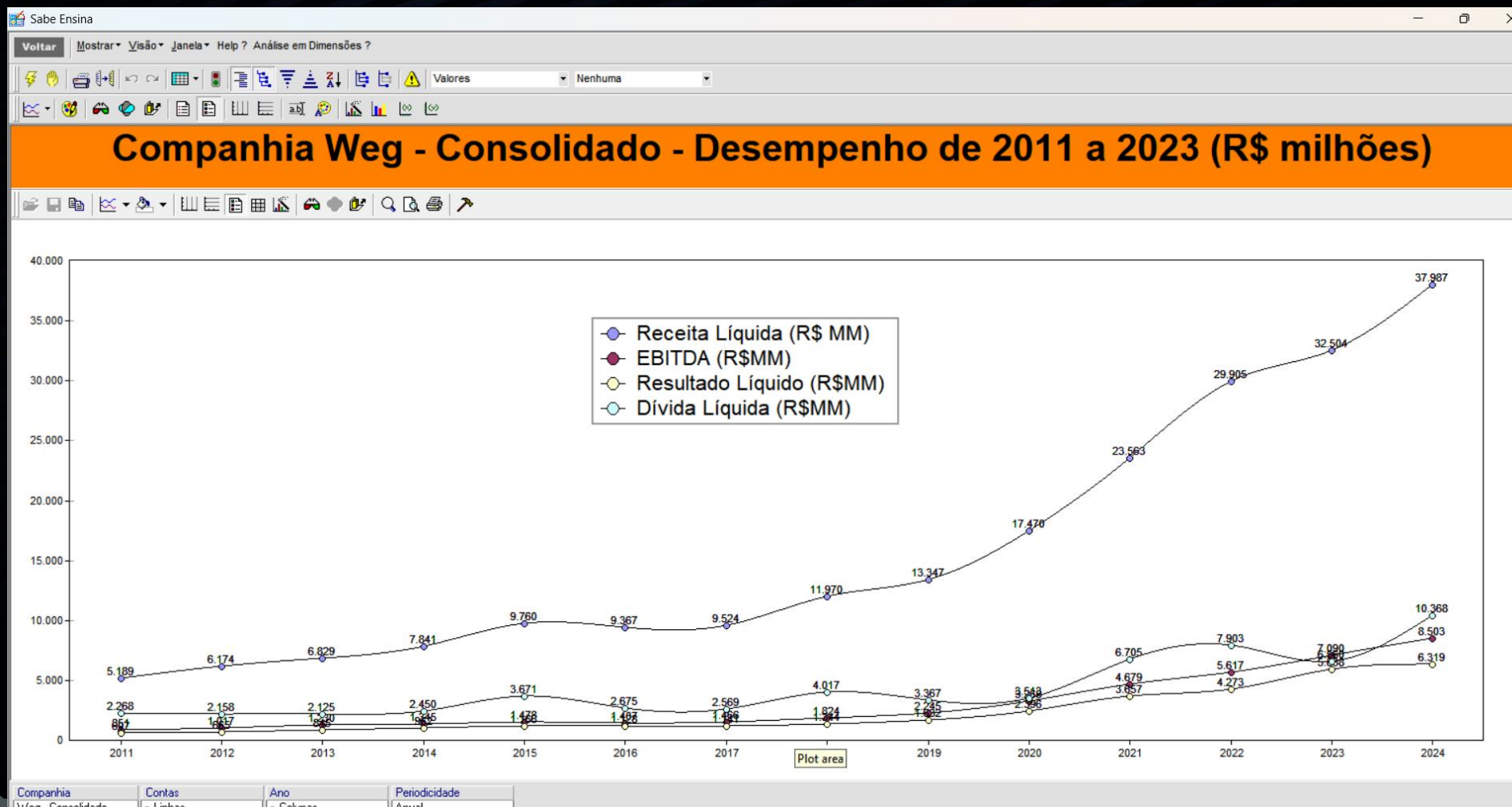
“Se uma empresa vai bem, a sua ação acabará subindo”

Warren Buffett

WEG (WEGE3)



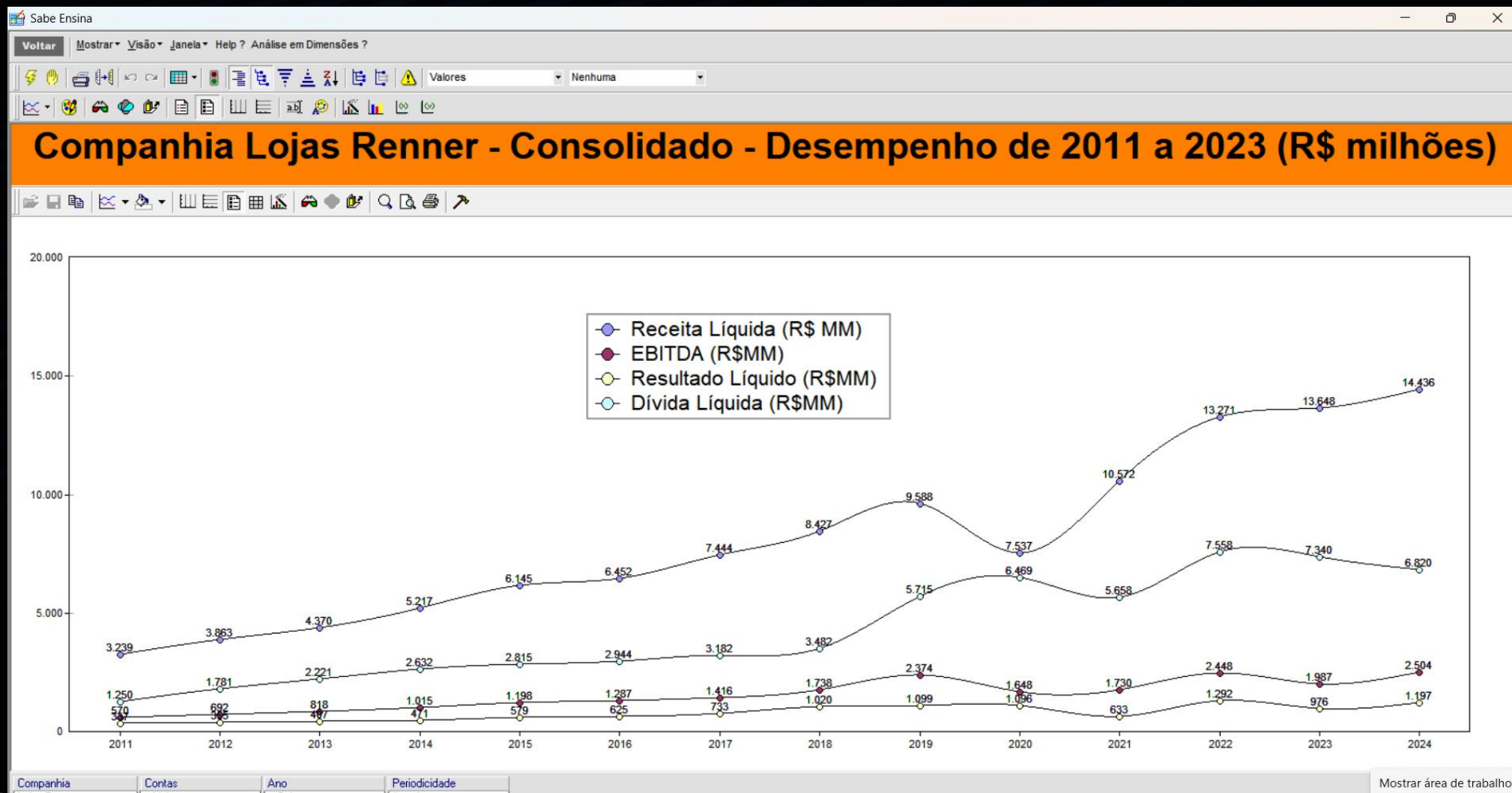
Desempenho WEG (WEGE3)



LOJAS RENNER (LREN3)



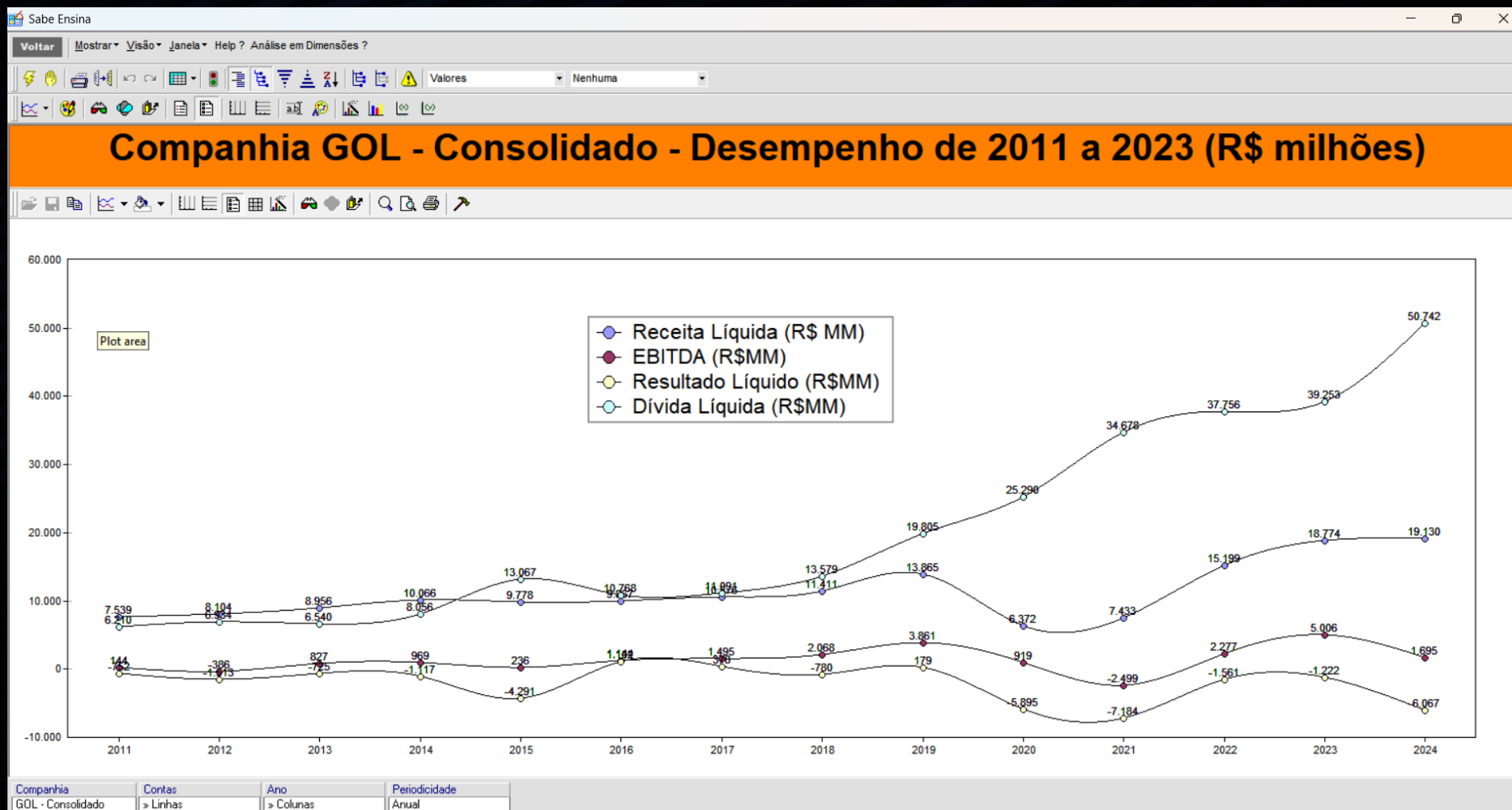
Desempenho LOJAS RENNER



GOL (GOLL4)



Desempenho GOL (GOLL4)



VII. PREVIDÊNCIA

“O futuro está em suas mãos!!”

WORLD CURRENCIES



DOLLAR

EURO

YEN

RUBLE

POUND



YUAN

WON

LIRA

FRANC

RUPIE

CONTEÚDOS E CONTINENTES

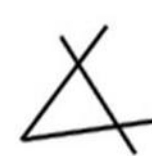
SIGNOS E SIGNIFICADOS



Egípcio
"boi"
3000 a.C.



Sinai
"boi"
1850 a.C.



Fenício
letra aleph
1500 a.C.

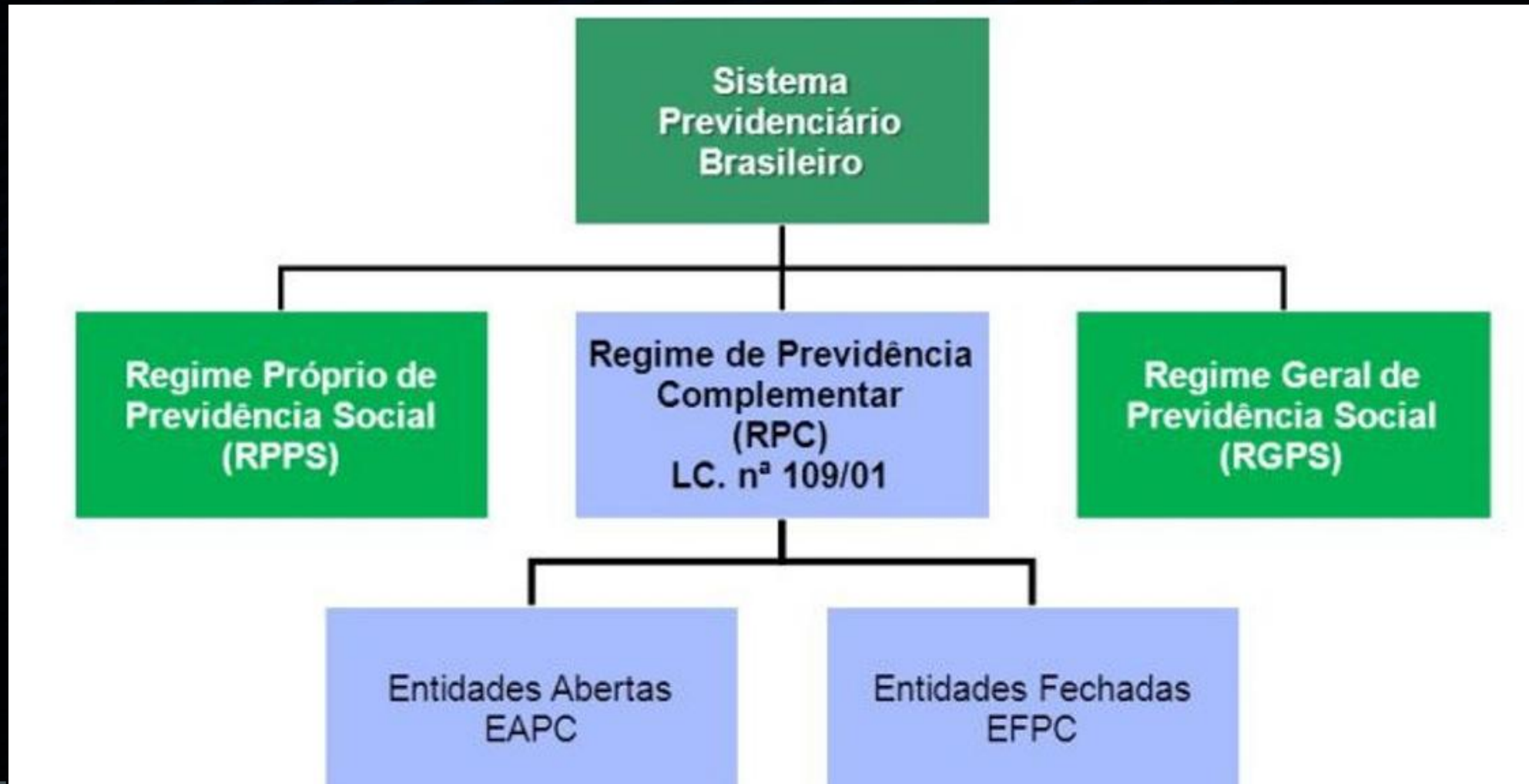


Grego
letra alfa
850-500 a.C.



Romano
letra A
650-114 d.C.

O Sistema de Previdência no Brasil



Benefícios oferecidos pela Previdência no Brasil

Aposentadoria por Idade

Aposentadoria por Tempo de Contribuição

Aposentadoria Especial

Aposentadoria por Invalidez

Auxílio-Doença

Auxílio-Acidente

Auxílio-Reclusão

Pensão por Morte

Salário-Maternidade

Salário-Família

VIII. FECHAMENTO

“Quem SABE, investe melhor !!”

***“Você deve
investir como
um casamento
católico: para
a vida toda.”***

WARREN BUFFETT



SE É BOA, POR QUE VENDER?

Perspectivas para a Bolsa

*Cuidado com os
projetistas*

*O que eles sabem
fazer é PROJETAR.*

Raramente acertam

NOSTRADAMUS ERROU !!



MELHOR OLHAR PELO RETROVISOR

MONEYTIMES
Menu

Últimas Notícias
Cotações
Comprar ou Vender

Dólar • 5.1165
1.21% 0.0610
Cotações por TradingView

AVENUE

Carteira Recomendada

XP faz limpa em carteira semanal após apanhar do Ibovespa

Renan Dantas – 11/06/2021 – 20:52

f t w in e





MONEYTIMES
Menu

Últimas Notícias
Cotações
Comprar ou Vender

Na prévia da semana, que consideram os valores do leilão de fechamento do horário regular do Bovespa do último dia útil, a carteira caiu 3,29%, enquanto o **Ibovespa** (IBOV) recuou 0,33%.

Todos os cinco ativos apresentaram sinais de baixa.

A maior queda foi da B3, que despencou 7,31% por conta de rumores de uma nova Bolsa no Brasil.



MONEYTIMES
Menu

Últimas Notícias
Cotações
Comprar ou Vender

Todos os cinco ativos apresentaram sinais de baixa (Imagem: REUTERS/Amanda Perobelli)

A **XP** trocou todas as ações em sua carteira recomendada semanal publicada nesta sexta-feira (11).

Com isso, os papéis da **Itaúsa** (ITSA4), **B3** (B3SA3), **Usiminas** (USIM5), **Randon** (RAPT4) e **Magazine Luiza** (MGLU3) saíram para a entrada de **Bradespar** (BRAP4), **Copel** (CPL6), **Cyrela** (CYRE3), **Klabin** (KLBN11) e **Multiplan** (MULT3).

Na prévia da semana, que consideram os valores do leilão de



A confusão dos economistas

<https://valor.globo.com/eu-e/noticia/2020/02/14/quando-a-ideologia-leva-os-economistas-a-conclusoes-erradas.ghtml>

ECONOMISTA TAMBÉM ERRA



Importante focalizar IA como ferramenta de reconhecimento de padrões complexos, como é o caso dos investimentos em ações



Segundo o historiador econômico David Colander (*), os americanos abriram mão do rigor científico ao misturar ideologia e tiraram conclusões apressadas de seus modelos



A enorme expansão dos dados e a capacidade de processamento para analisar esses dados vai mudar profundamente a economia e a ciência em geral.



A economia está se tornando mais estatística e baseada em evidências



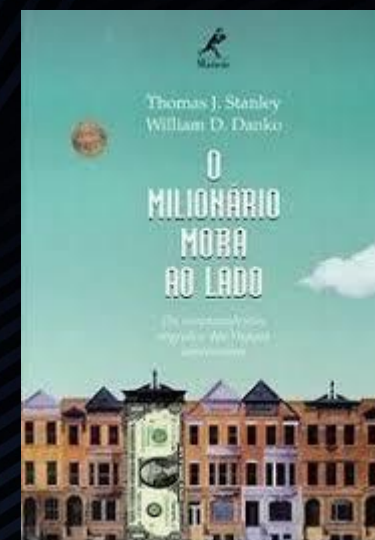
(*) Where economics went wrong: Chicago's Abandonment of classical liberalism (Onde a economia foi mal: Chicago abandona o liberalismo clássico) – livro publicado em 2019

Na hora de
bater o
martelo...

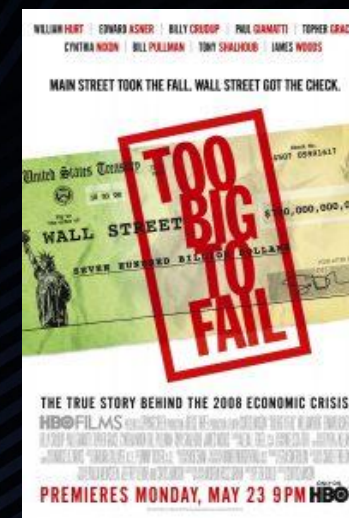
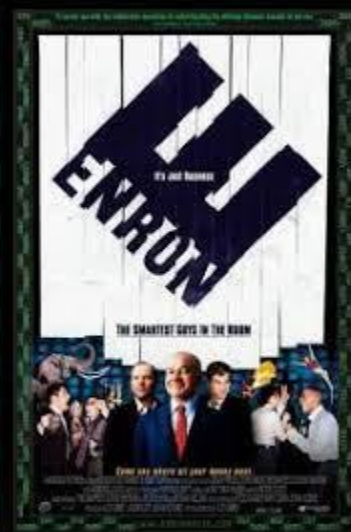
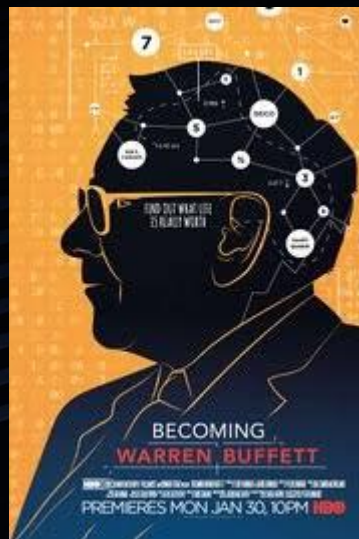
*A decisão é
sua!*



Livros que você deve ler

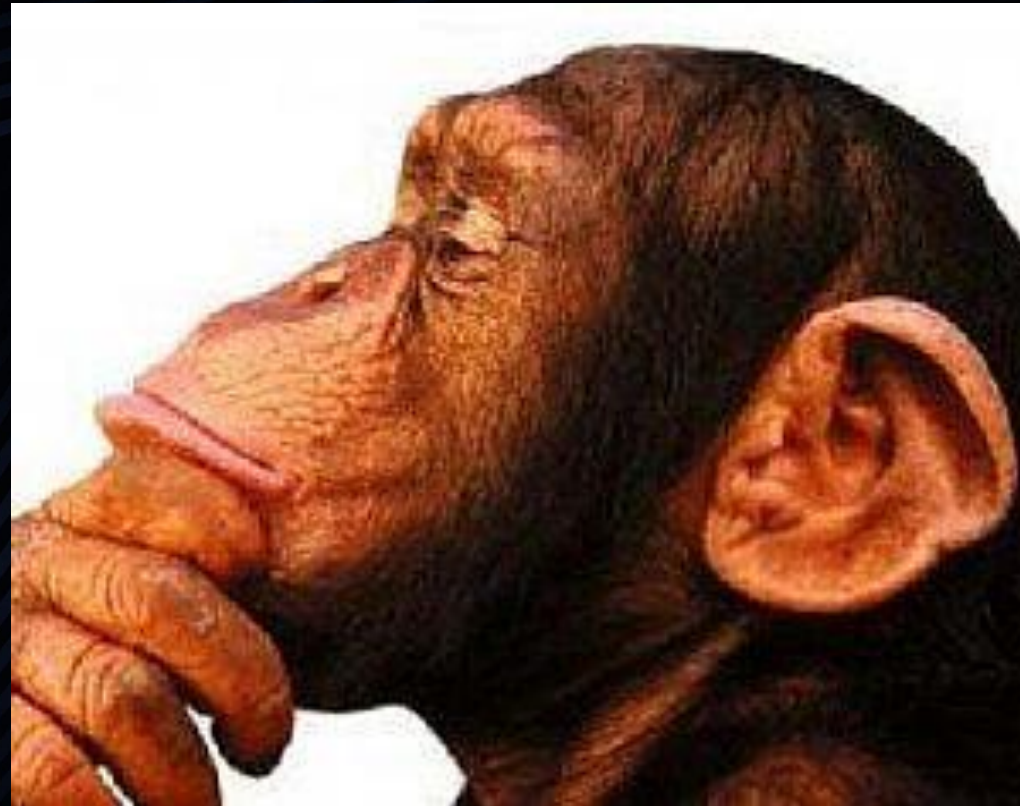


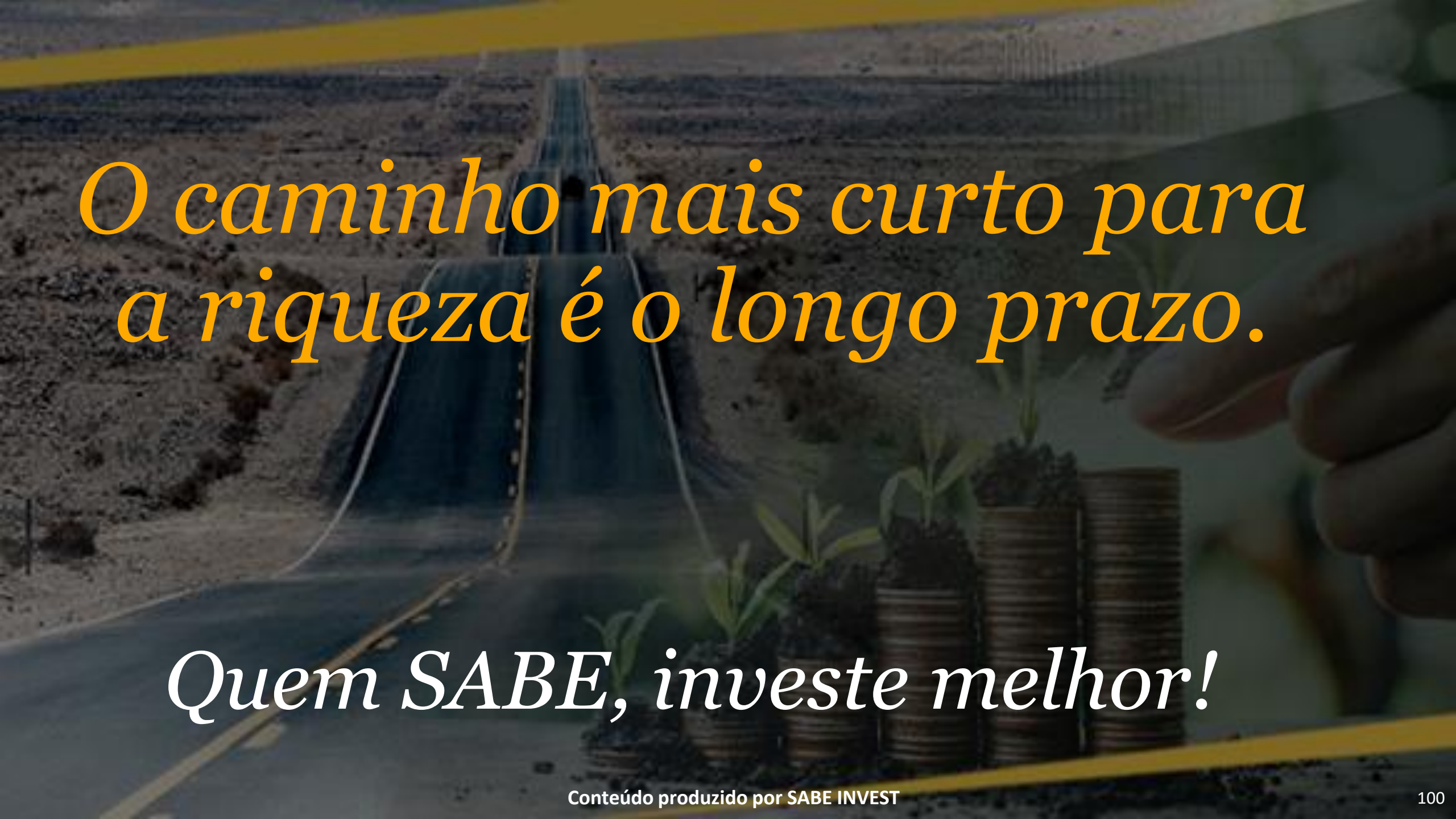
Filmes que você deve assistir



A pergunta que não quer calar

*Quem
gostaria
de
investir
em ações?*



The background is a composite image. On the left, a desert landscape with a winding road leads towards a distant horizon. On the right, a hand is shown holding a small green plant. In the foreground, there are several stacks of coins, with small plants growing out of them, symbolizing growth and investment.

*O caminho mais curto para
a riqueza é o longo prazo.*

Quem SABE, investe melhor!

Perguntas? Dúvidas? Considerações?

*A pior pergunta é
aquela que a gente
não faz !!*





OBRIGADO !!



ACRJ

A CASA DO EMPRESÁRIO
A CASA DE MAUÁ

**Sem medo de
investir na Bolsa**

