

O que é importante saber sobre **Investimentos**



Aloisio Villeth Lemos



INVESTIR??!!

CONSUMIR??!!

ESPECULAR??!!



Primeira Noção Fundamental

✓ **Toda forma de investimento tem risco!**

- Ou seja, investimento com risco não é algo exclusivo dos mercados de ações ou de commodities.





	Título		Rentabilidade anual	Investimento mínimo	Preço Unitário	Vencimento	
PRÉ	TESOURO PREFIXADO 2024	?	11,72%	R\$ 30,87	R\$ 771,79	01/07/2024	Simule
	TESOURO PREFIXADO 2026	?	11,36%	R\$ 33,01	R\$ 660,32	01/01/2026	Simule
	TESOURO PREFIXADO com juros semestrais 2031	?	11,48%	R\$ 37,51	R\$ 937,85	01/01/2031	Simule
CDI	TESOURO SELIC 2024	?	SELIC + 0,0609%	R\$ 113,64	R\$ 11.364,18	01/09/2024	Simule
	TESOURO SELIC 2027	?	SELIC + 0,1927%	R\$ 112,72	R\$ 11.272,57	01/03/2027	Simule
PÓS	TESOURO IPCA ⁺ 2026	?	IPCA + 5,32%	R\$ 30,28	R\$ 3.028,12	15/08/2026	Simule
	TESOURO IPCA ⁺ 2035	?	IPCA + 5,65%	R\$ 37,00	R\$ 1.850,46	15/05/2035	Simule
	TESOURO IPCA ⁺ 2045	?	IPCA + 5,65%	R\$ 32,08	R\$ 1.069,66	15/05/2045	Simule
	TESOURO IPCA ⁺ com juros semestrais 2030	?	IPCA + 5,53%	R\$ 39,45	R\$ 3.945,45	15/08/2030	Simule
	TESOURO IPCA ⁺ com juros semestrais 2040	?	IPCA + 5,65%	R\$ 39,78	R\$ 3.978,90	15/08/2040	Simule
	TESOURO IPCA ⁺ com juros semestrais 2055	?	IPCA + 5,68%	R\$ 40,68	R\$ 4.068,32	15/05/2055	Simule



- ✓ **Então tem risco na Renda Fixa????**
- ✓ Exemplo 1: Alguém compra um título do Tesouro Direto do tipo Tesouro IPCA com vencimento em 2035 e taxa determinada de Variação do IPCA + 4% ao ano.
- ✓ Pergunta: Esse investidor pode dormir tranquilo, porque esse investimento não tem risco?
- ✓ Vamos analisar a ilustração do próximo slide >>>

Título: Tesouro IPCA+ 2035



INVESTIR

RESGATAR

PERÍODO

30 DIAS

90 DIAS

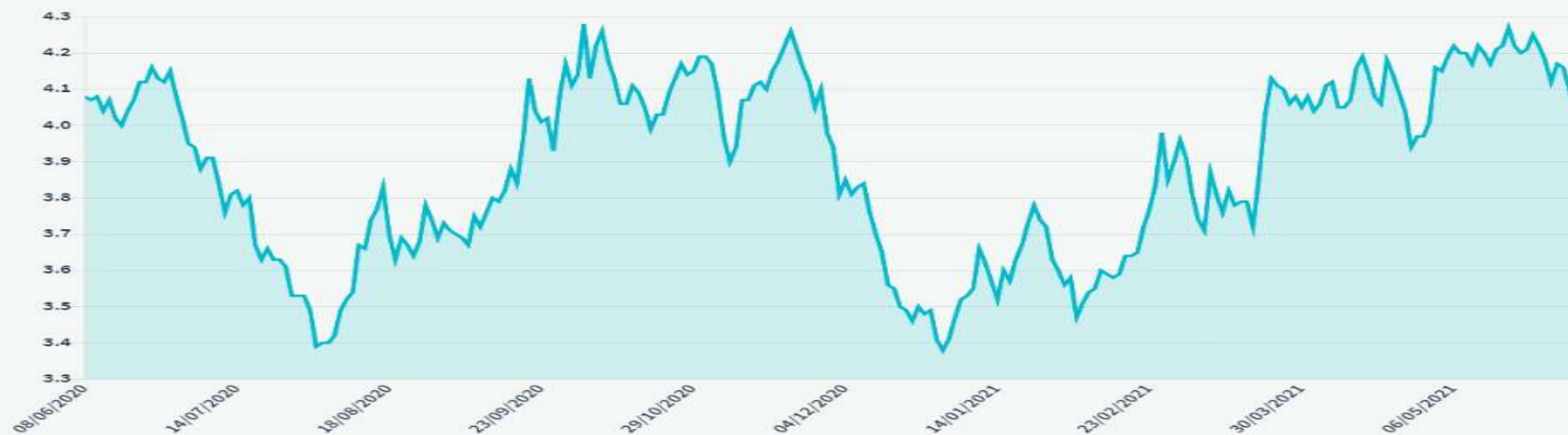
1 ANO

TODOS OS ANOS

PARÂMETROS

PREÇO

TAXA



PERÍODO

30 DIAS

90 DIAS

1 ANO

TODOS OS ANOS

PARÂMETROS

PREÇO

TAXA





- ✓ **E se for prefixado, ainda tem risco na Renda Fixa????**
- ✓ Exemplo 2: Alguém compra um título do Tesouro Direto do tipo Prefixado com vencimento em 2026 e taxa determinada de 7% ao ano.
- ✓ Pergunta: Esse investidor pode dormir tranquilo, porque esse investimento não tem risco?
- ✓ Vamos analisar a ilustração do próximo slide >>>



INVESTIR

RESGATAR

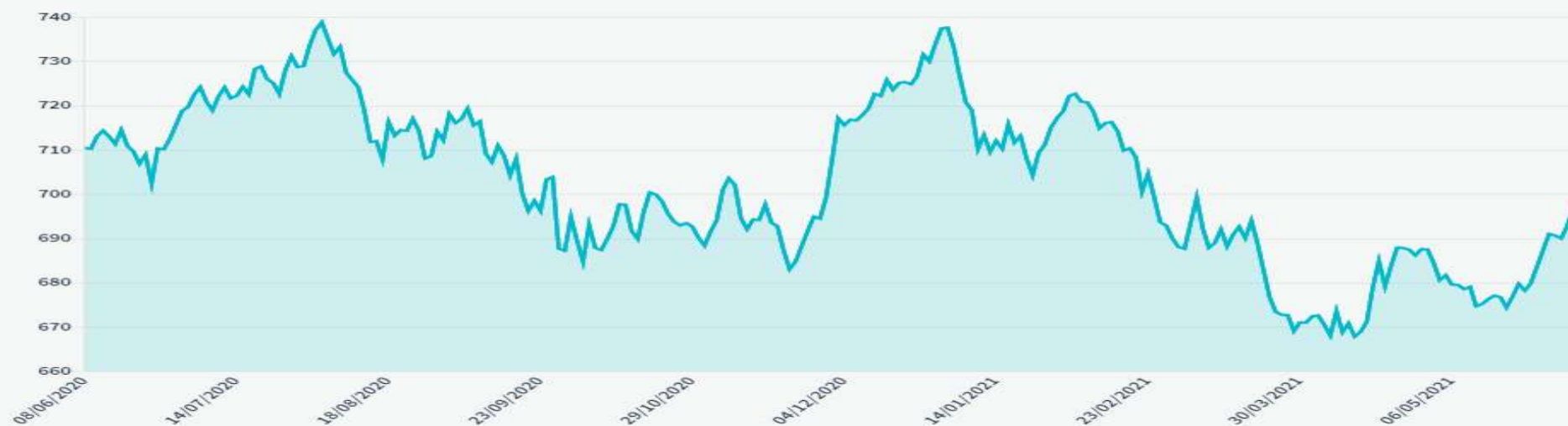
PERÍODO 30 DIAS 90 DIAS 1 ANO TODOS OS ANOS

PARÂMETROS PREÇO TAXA



PERÍODO 30 DIAS 90 DIAS 1 ANO TODOS OS ANOS

PARÂMETROS PREÇO TAXA





- ✓ **E se for baseado na Selic, ainda assim tem risco na Renda Fixa????**
- ✓ Exemplo 3: Alguém compra um título do Tesouro Direto do tipo Tesouro Selic com vencimento em 2027 e taxa determinada pela Taxa Básica de Juros do Banco Central, conhecida como Taxa Selic.
- ✓ Pergunta: Esse investidor pode dormir tranquilo, porque esse investimento não tem risco?
- ✓ Vamos analisar a ilustração do próximo slide >>>



INVESTIR

RESGATAR

PERÍODO

30 DIAS

90 DIAS

1 ANO

TODOS OS ANOS

PARÂMETROS

PREÇO

TAXA



PERÍODO

30 DIAS

90 DIAS

1 ANO

TODOS OS ANOS

PARÂMETROS

PREÇO

TAXA





Segunda Noção Fundamental

- ✓ **Ao se adicionar expectativa de retorno, normalmente se associam fatores de risco adicionais!**
- Logo, é muito recomendável ter bastante cuidado com ofertas “milagrosas” que aparecem por aí...





COMPOSIÇÃO DO RISCO

= Risco Sistêmico + Risco Diversificável

Risco Sistêmico: se origina de fatos que provocam impactos no mercado, com tendência a afetar todos os ativos

Risco Diversificável: se relaciona com fatores específicos que afetam determinado ativo ou grupo de ativos, não afetando necessariamente o mercado



Terceira Noção Fundamental

✓ **Diversificação é muito importante para diluir o risco!**

➤ A vovó e a bisavó... e até a tataravó já diziam:

“Não coloquem todos os ovos na mesma cesta”





MERCADO DE AÇÕES

✓ Mercado Primário

Novas Ações/Captação de Recursos
IPO(Initial Public Offering)

✓ Mercado Secundário

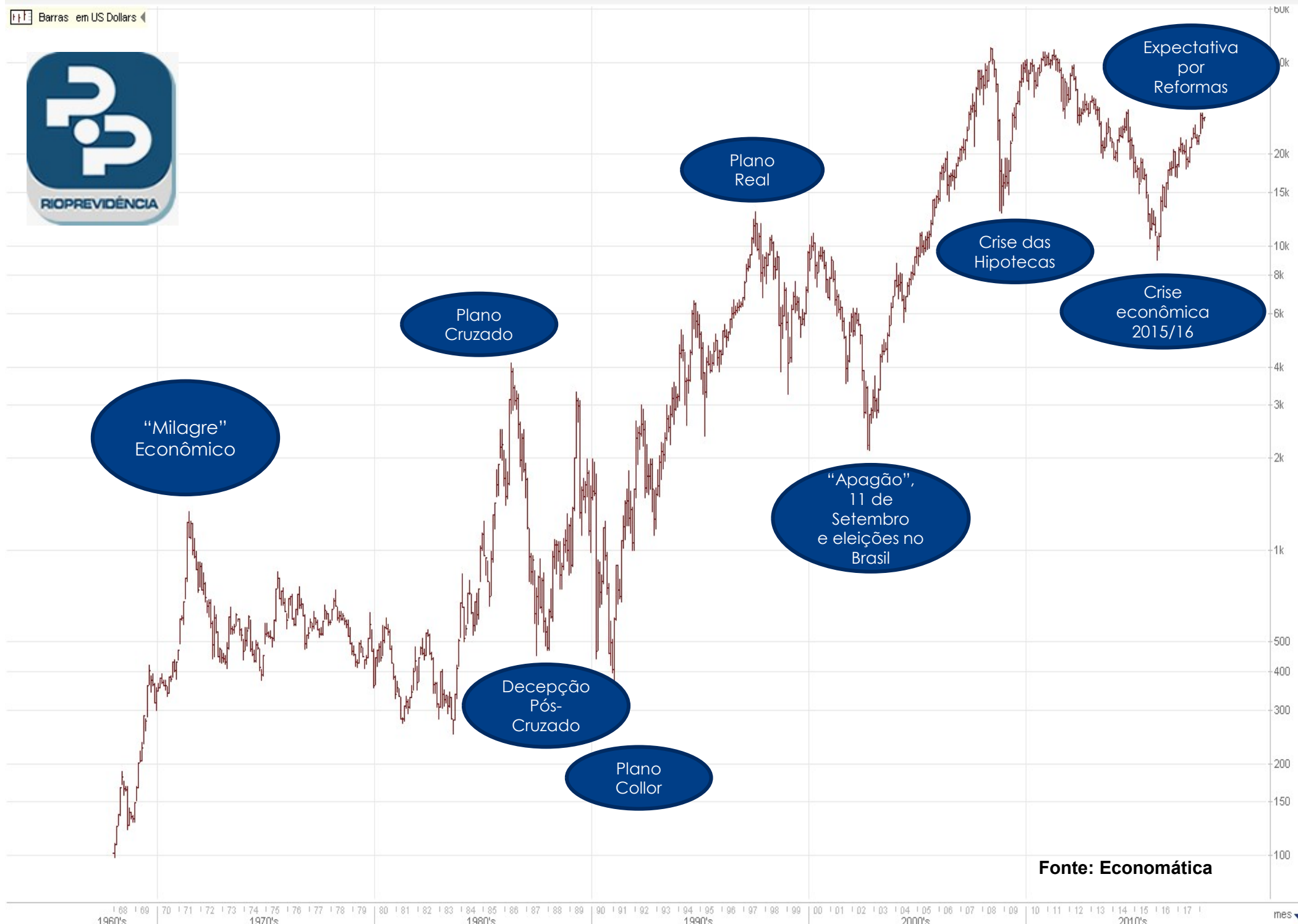
Bolsas de Valores





- ✓ **Será que o Mercado de Ações tem conexão com a realidade do País e do Mundo????**
- ✓ **Ou é algo muito louco e só vive de especulação???**
- ✓ **O que vocês acham?**
- ✓ **Vamos observar a ilustração do próximo slide >>>**

Barras em US Dollars



Fonte: Economática



O QUE ALTERA O VALOR DAS AÇÕES?

A performance das ações depende de fatos futuros, portanto é correto afirmar que o mercado acionário vive de expectativas

"As ações sobem no boato e caem no fato"

Três possíveis consequências para cada fato novo:

- ➔ Confirma a expectativa: nada ocorre com o preço da ação;
- ➔ Frustra a expectativa: as ações tendem a cair;
- ➔ Supera a expectativa: as ações tendem a subir.





BASES DE VALOR PARA UMA EMPRESA

VALOR PATRIMONIAL (CONTÁBIL)

VALOR DADO PELO MERCADO

MODELOS DE *VALUATION*

- Fluxo de Caixa Descontado
- Múltiplos (Avaliação Relativa)





**Vejamos alguns números
do mercado brasileiro e
de outros mercados globais...**





VALOR DE MERCADO DAS COMPANHIAS LISTADAS

Com base nas cotações de 18.Fevereiro.2022



CAPITALIZAÇÃO DE MERCADO

Os Maiores do Mundo (fonte: Bloomberg) – 18.Fevereiro.2022



Estados Unidos

US\$ 49,3 trilhões



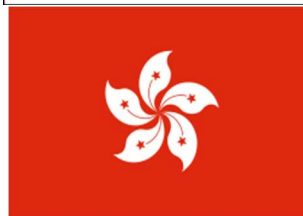
China

US\$ 11,9 trilhões



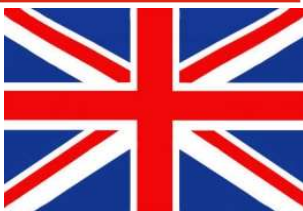
Japão

US\$ 6,4 trilhões



Hong Kong

US\$ 6,3 trilhões



Reino Unido

US\$ 3,6 trilhões

World Mk Cap

**US\$ 115,2
trilhões**

Brasil

US\$ 887 bilhões



CAPITALIZAÇÃO DE MERCADO

Estados Unidos (fonte: Bloomberg) – 18.Fevereiro.2022

Maiores Empresas por Valor de Mercado - US\$ bilhões

- Apple:	2.760
- Microsoft:	2.180
- Alphabet (Google):	1.750
- Amazon:	1.570
- Tesla:	905
- Berkshire Hathaway:	700
- Nvidia:	613
- Meta Platforms (Facebook):	565
- Visa:	486
- JPMorgan Chase :	447





CAPITALIZAÇÃO DE MERCADO

Brasil (fonte: Bloomberg) – 18.Fevereiro.2022

Maiores Empresas por Valor de Mercado - US\$ bilhões

- **Petrobras:** 88

- **Vale:** 86

- **Itaú:** 46

- **Ambev:** 45

- **Bradesco:** 37

- **Weg:** 25

- **Santander Brasil:** 23

- **Rede D´Or:** 20

- **BTG Pactual:** 19

- **Itaúsa:** 18





AS BASES PARA AVALIAÇÃO DA EMPRESA

Ambiente Macroeconômico

- Taxas de crescimento do PIB
- Taxas de juros
- Nível de emprego
- Inflação
- Situação cambial

Avaliação do Setor de Atuação da Empresa

- Concorrência
- Preços de mercado
- Acesso às matérias-primas
- etc.

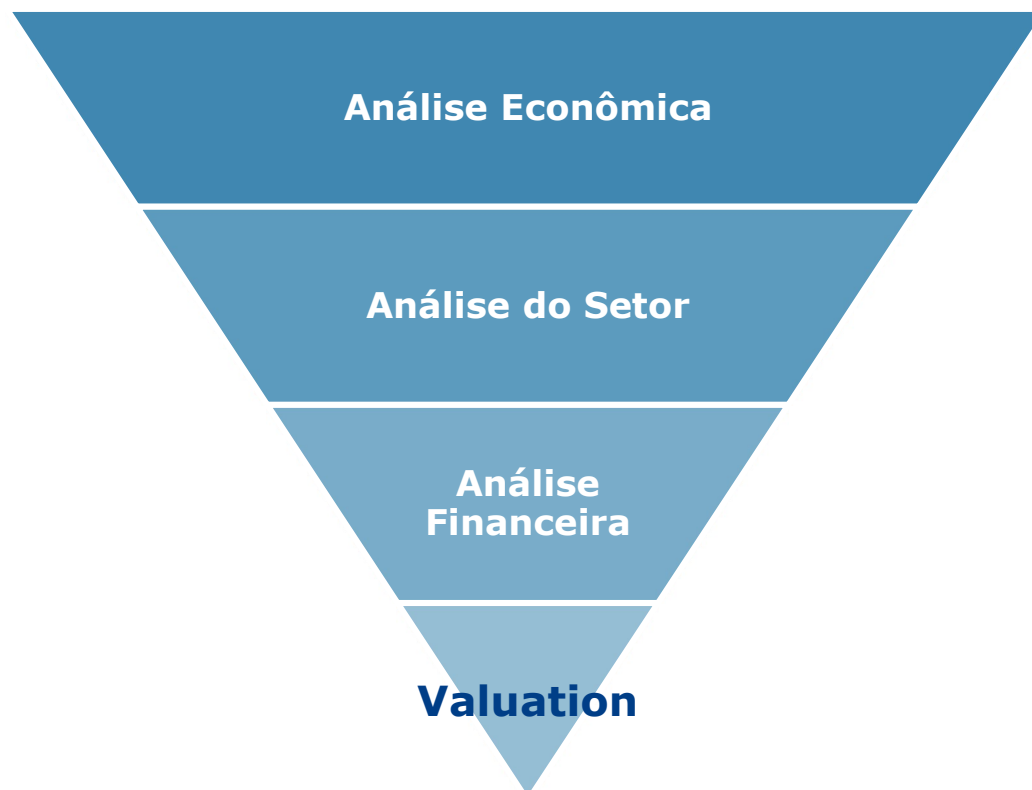




O PROCESSO DE AVALIAÇÃO DA EMPRESA

- ➔ Análise dos balanços mais recentes (histórico de dois anos em bases trimestrais é recomendável)
- ➔ Cálculo dos principais indicadores de análise de balanços (liquidez, endividamento, rentabilidade, cobertura, etc.)
- ➔ Obtenção de informações adicionais (sites das empresas, press releases, comunicados, etc.)
- ➔ Avaliação da cia. em perspectiva, ambiente de negócios, etc.
- ➔ Projeções das demonstrações financeiras
- ➔ Determinação do Valor Justo, normalmente por dois modelos:
 - Modelo de Fluxo de Caixa Descontado
 - Modelo de Múltiplos de Mercado

Em síntese...



Análise Fundamentalista

- Balanço Patrimonial
- Demonstrativo de Resultados
- Avaliação do Fluxo de Caixa
- Indicadores (EV, FCF, VPA, etc.)
- Visão de longo prazo

Existe também a Análise Gráfica (ou Técnica)



Outros produtos oferecidos com frequência

- ✓ **Caderneta de Poupança (ainda pode ser interessante?!)**
- ✓ **CDB, RDB, LCA, LCI, Debêntures e outros (atenção às carências e aos riscos das instituições)**
- ✓ **FII (Fundo de Investimento Imobiliário)**
- ✓ **Proteção do FGC cobre até R\$ 250 mil por CPF/CNPJ em cada instituição financeira**
- ✓ **O que o FGC inclui e o que não inclui?**



3. Quais dos meus créditos são garantidos pelo Fundo Garantidor de Créditos - FGC?



São objeto de garantia ordinária os seguintes créditos

- depósitos à vista ou sacáveis mediante aviso prévio;
- depósitos de poupança;
- depósitos a prazo, com ou sem emissão de certificado; (CDB, RDB)
- depósitos mantidos em contas não movimentáveis por cheques destinadas ao registro e controle do fluxo de recursos referentes a prestação de serviços de pagamento de salários, vencimentos, aposentadorias, pensões e similares;
- letras de câmbio; LC
- letras hipotecárias; LH
- letras de crédito imobiliário; LCI
- letras de crédito do agronegócio; LCA
- operações compromissadas que têm como objeto títulos emitidos, após 8 de março de 2012, por empresa ligada.

Não são cobertos pela garantia:

- os depósitos, empréstimos ou quaisquer outros recursos captados ou levantados no exterior;
- as operações relacionadas a programas de interesse governamental instituídos por lei;
- os depósitos judiciais;
- qualquer instrumento financeiro que contenha cláusula de subordinação, autorizado ou não pelo Banco Central do Brasil a integrar o patrimônio de referência das instituições financeiras e das demais instituições autorizadas a funcionar pela referida Autarquia.
- Os créditos:
 1. De titularidade de instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, de entidades de previdência complementar e de regimes próprios de previdência social instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios, de sociedades seguradoras, de sociedades de capitalização, clubes de investimento e de fundos de investimento; e
 2. Representados por cotas de fundos de investimento ou que representem quaisquer participações nas entidades referidas na alínea "a" ou nos instrumentos financeiros de sua titularidade.



Existe uma composição ideal para montar a sua carteira de investimentos?

- ✓ **Será que tem uma fórmula que serve para todas as pessoas?**
- Como distribuir entre Reserva de Emergência, Investimento de médio prazo, Investimento de longo prazo???





Itens básicos em qualquer composição de carteira

- ✓ **Reserva de Emergência (consenso de 6 meses de despesas)**
- ✓ **Investimentos com liquidez de curto prazo de acordo com a perspectiva e planejamento de cada pessoa ou família**
- ✓ **Idem para investimentos com visão de médio/longo prazo.**
- ✓ **A verdade é que cada pessoa ou família terá um perfil próprio**



A receita de bolo (uma divisão possível, entre tantas)

Reserva de Emergência
(6 meses de gastos)
Tesouro Selic, Fundos DI

Renda Fixa
(50% do restante)
Tesouro Direto, Fundos de RF

Renda Variável
(20% do restante)
Ações, FII, Fundos de Ações

Crédito Privado
(20% do restante)
CDB, LCI, etc.

Moeda Estrangeira
(10% do restante)
Fundo Cambial,
Minicontratos, ETF,
Moeda (!?)





E as Carteiras do Rioprevidência?

- ✓ **Regras de investimento são definidas por legislação federal.**
- ✓ **Plano Anual de Investimentos (PAI) é submetido anualmente ao CONAD.**
- ✓ **Comitê de Investimentos é mensal e define parâmetros a partir das definições do PAI.**



- ✓ **Fundo Financeiro tem insuficiência de cobertura, com os aportes necessários sendo realizados pelo Tesouro Estadual.**
- ✓ **Fundo Previdenciário é capitalizado e tem meta de rentabilidade atualmente definida pela variação do INPC + 4,99% ao ano (Portaria SPREV 6132/21).**
- ✓ **Ativos são basicamente distribuídos entre**
 - **Fundos de Renda Fixa, atrelados aos títulos do Tesouro Nacional (até 100% da carteira)**
 - **Fundos de Renda Variável (até 20%, conf. Comitê)**
 - **Fundos de Investimentos no Exterior (até 10%)**

Obrigado!

