

Curso sobre o Sistema INI de Investimento em Ações

ROTEIRO

Parte 1: Por que poupar?

- De onde virão os recursos?**
- Os efeitos de poupar**
- Formando ativos**

Parte 2: Filosofia de Investimento

- Os cinco princípios na prática**



INSTITUTO
NACIONAL DE
INVESTIDORES

PARTE 1: POR QUE POUPAR?

Disciplina. Pouco por dia...

Fontes de economia ligadas ao lazer e a supérfluos		
Gasto médio diário com supérfluos (flanelinha, doce, chiclete, esmola etc.)	R\$	4,00
Economia mensal parando de consumir	R\$	120,00
Economia anual parando de consumir	R\$	1.440,00
Preço médio do chopp/cerveja	R\$	3,00
Economia mensal reduzindo 6 chopps/semana	R\$	81,00
Economia anual	R\$	972,00
Preço médio de um jantar em bom restaurante/pessoa	R\$	60,00
Economia mensal deixando de fazer 1 jantar fora	R\$	60,00
Economia anual	R\$	720,00
Gasto médio com lazer em um final de semana	R\$	150,00
Economia mensal saindo um final de semana a menos por mês	R\$	150,00
Economia anual saindo um final de semana a menos por mês	R\$	1.800,00
	TOTAL ECONOMIZADO/MÊS	R\$ 411,00
	TOTAL ECONOMIZADO/ANO	R\$ 4.932,00

Outras fontes comprovadas:

Energia elétrica, água, grifes, alimentação saudável, modo de vida saudável etc.

Muito no longo prazo!

Obtendo uma taxa média de 12% reais ao ano

ANOS INVESTINDO

Economia proveniente de:	5	10	15	20	30
Parar de consumir supérfluos	9.641	26.632	56.575	109.345	366.242
Reduzir a quantidade de bebida	6.508	17.976	38.188	73.808	247.213
Reduzir a quantidade de comida	4.820	13.316	28.287	54.673	183.121
Sair menos	12.051	33.290	70.719	136.682	457.802
Total	33.020	91.213	193.769	374.508	1.254.377

Obtendo uma taxa média de 18% reais ao ano

ANOS INVESTINDO

Economia proveniente de:	5	10	15	20	30
Parar de consumir supérfluos	11.127	36.582	94.816	228.043	1.230.123
Reduzir a quantidade de bebida	7.510	24.693	64.001	153.929	830.333
Reduzir a quantidade de comida	5.563	18.291	47.408	114.022	615.061
Sair menos	13.908	45.727	118.520	285.054	1.537.654
Total	38.109	125.292	324.746	781.048	4.213.171

Aposentadoria com dividendos

Obtendo uma taxa média de 12% reais ao ano

Economia proveniente de:	ANOS INVESTINDO				
	5	10	15	20	30
13º Salário (R\$ 350) - 1	2.223	6.142	13.048	25.218	84.466
13º Salário (R\$ 1.000) - 2	6.353	17.549	37.280	72.052	241.333
1 - Retorno mensal c/ Dividendos (yield 3%)	6	15	33	63	211
2 - Retorno mensal c/ Dividendos (yield 3%)	16	44	93	180	603

Obtendo uma taxa média de 15% reais ao ano

Economia proveniente de:	ANOS INVESTINDO				
	5	10	15	20	30
13º Salário (R\$ 350) - 1	2.360	7.106	16.653	35.855	152.161
13º Salário (R\$ 1.000) - 2	6.742	20.304	47.580	102.444	434.745
1 - Retorno mensal c/ Dividendos (yield 3%)	6	18	42	90	380
2 - Retorno mensal c/ Dividendos (yield 3%)	17	51	119	256	1.087



INSTITUTO
NACIONAL DE
INVESTIDORES

PARTE 2: FILOSOFIA DE INVESTIMIENTO

Invista com regularidade

COMPANHIA VALE DO RIO DOCE - VALE5

Data	31/jan	24/fev	31/mar	28/abr	31/mai	30/jun	31/jul	31/ago	29/set	30/out	30/nov
Cotação	47,67	44,06	45,57	45,65	43,47	43,51	42,74	39,31	39,80	45,58	50,58
Investimento	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
# de ações	20,98	22,70	21,94	21,91	23,00	22,98	23,40	25,44	25,13	21,94	19,77
Total de ações	20,98	43,67	65,62	87,52	110,53	133,51	156,91	182,35	207,47	229,41	249,18
Patrimônio	1.000	1.924	2.990	3.995	4.805	5.809	6.706	7.168	8.257	10.457	12.604
Total investido	1.000	2.000	3.000	4.000	5.000	6.000	7.000	8.000	9.000	10.000	11.000
Preço médio	47,67	45,79	45,72	45,70	45,24	44,94	44,61	43,87	43,38	43,59	44,14
Patr. Compr. Tudo	11.671	12.628	12.209	12.188	12.799	12.787	13.018	14.154	13.979	12.207	11.000
Resultado	Perde	Ganha	Perde	Perde	Ganha	Ganha	Ganha	Ganha	Ganha	Perde	Perde

PETROBRAS - PETR4

Data	31/jan	24/fev	31/mar	28/abr	31/mai	30/jun	12/fev	31/ago	29/set	30/out	30/nov
Cotação	45,25	43,08	41,53	45,15	42,98	42,18	43,86	42,10	39,65	42,00	45,83
Investimento	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
# de ações	22,10	23,21	24,08	22,15	23,27	23,71	22,80	23,75	25,22	23,81	21,82
Total de ações	22,10	45,31	69,39	91,54	114,81	138,51	161,31	185,07	210,29	234,10	255,92
Patrimônio	1.000	1.952	2.882	4.133	4.934	5.843	7.075	7.791	8.338	9.832	11.729
Total investido	1.000	2.000	3.000	4.000	5.000	6.000	7.000	8.000	9.000	10.000	11.000
Preço médio	45,25	44,14	43,23	43,70	43,55	43,32	43,39	43,23	42,80	42,72	42,98
Patr. Compr. Tudo	11.141	11.702	12.139	11.166	11.729	11.952	11.494	11.975	12.715	12.003	11.000
Resultado	Perde	Perde	Ganha	Perde	Ganha	Ganha	Perde	Ganha	Ganha	Ganha	Perde

PORTO SEGURO - PSSA3

Data	31/jan	24/fev	31/mar	28/abr	31/mai	30/jun	12/fev	31/ago	29/set	30/out	30/nov
Cotação	29,47	30,66	37,03	41,94	35,85	36,64	39,09	44,69	44,16	48,50	55,20
Investimento	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
# de ações	33,93	32,62	27,01	23,84	27,89	27,29	25,58	22,38	22,64	20,62	18,12
Total de ações	33,93	66,55	93,55	117,40	145,29	172,58	198,17	220,54	243,19	263,81	281,92
Patrimônio	1.000	2.040	3.464	4.924	5.209	6.323	7.746	9.856	10.739	12.795	15.562
Total investido	1.000	2.000	3.000	4.000	5.000	6.000	7.000	8.000	9.000	10.000	11.000
Preço médio	29,47	30,05	32,07	34,07	34,41	34,77	35,32	36,27	37,01	37,91	39,02
Patr. Compr. Tudo	20.604	19.804	16.398	14.478	16.937	16.572	15.533	13.587	13.750	12.520	11.000
Resultado	Ganha	Ganha	Ganha	Perde	Ganha	Ganha	Perde	Perde	Perde	Perde	Perde

Investindo com regularidade

– Casos Reais

- Resultados para quem investiu R\$ 1.000,00 por ano, de janeiro de 1996 a janeiro de 2007.
- 12 anos x R\$ 1.000,00 = R\$ 12.000 de investimento total
- Para cálculo do patrimônio, consideramos a cotação em dezembro de 2007.

Resultados (sem reinvestimento)	POMO4	PETR4	VALE5	GGBR4
QTD de ações (dez/2007)	17.543	2.521	5.689	12.586
Cotação da ação (dez/2007)	R\$ 7,21	R\$ 86,81	R\$ 51,12	R\$ 52,09
Patrimônio acumulado (dez/2007)	R\$ 126.485	R\$ 218.860	R\$ 290.822	R\$ 655.605
Rentabilidade anual (dez/2007)	38,4%	47,3%	52,0%	65,8%

Reinvista tudo

- O reinvestimento dos dividendos pode amplificar seu patrimônio em 142% ao longo de 3 anos.
- Nos casos a seguir, simulamos:
 - Dois investidores. O primeiro não reinveste os dividendos, então fica sempre com a mesma quantidade de ações. O segundo reinveste tudo.
 - Simulamos um caso onde a ação NÃO muda de valor e um caso onde a ação cresce 30% ao ano.
 - Em ambos os casos, o reinvestimento garante a mesma diferença de patrimônio.

Reinvista tudo

	Ano 0	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
Cotação (crescimento = 0%)	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Qtd de ações sem reinv.	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Qtd de ações com reinv.	1.000	1.030	1.061	1.093	1.126	1.159	1.194	1.230	1.267	1.305	1.344
Div por ação (div yield 3%)	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
Diferença de rentabilidade		3,0%	6,1%	9,3%	12,6%	15,9%	19,4%	23,0%	26,7%	30,5%	34,4%

	Ano 20	Ano 30
Qtd de ações sem reinv.	1.000	1.000
Qtd de ações com reinv.	1.806	2.427
Diferença de rentabilidade	80,6%	142,7%

Reinvista tudo

	Ano 0	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
Cotação (crescimento = 30%)	1,00	1,30	1,69	2,20	2,86	3,71	4,83	6,27	8,16	10,60	13,79
Qtd de ações sem reinv.	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Qtd de ações com reinv.	1.000	1.030	1.061	1.093	1.126	1.159	1.194	1.230	1.267	1.305	1.344
Div por ação (div yield 3%)	0,03	0,04	0,05	0,07	0,09	0,11	0,14	0,19	0,24	0,32	0,41
Diferença de rentabilidade		3,0%	6,1%	9,3%	12,6%	15,9%	19,4%	23,0%	26,7%	30,5%	34,4%

	Ano 20	Ano 30
Qtd de ações sem reinv.	1.000	1.000
Qtd de ações com reinv.	1.806	2.427
Diferença de rentabilidade	80,6%	142,7%



Reinvestindo tudo

– Casos Reais

Resultados (com reinvestimento)	POMO4	PETR4	VALE5	GGBR4
QTD de ações (dez/2007)	67.529	4.118	9.881	26.410
Cotação da ação (dez/2007)	R\$ 7,21	R\$ 86,81	R\$ 51,12	R\$ 52,09
Patrimônio acumulado (dez/2007)	R\$ 486.884	R\$ 357.502	R\$ 505.117	R\$ 1.375.698
Rentabilidade anual (dez/2007)	60,7%	55,5%	61,3%	79,1%

Resultados	POMO4	PETR4	VALE5	GGBR4
Patrimônio sem reinvestimento	R\$ 126.485	R\$ 218.860	R\$ 290.822	R\$ 655.605
Patrimônio com reinvestimento	R\$ 486.884	R\$ 357.502	R\$ 505.117	R\$ 1.375.698
Rentabilidade anual sem reinv.	38,4%	47,3%	52,0%	65,8%
Rentabilidade anual com reinv.	60,7%	55,5%	61,3%	79,1%

Compare com o Trading

– Exemplo de sucesso na compra e venda de curto prazo

Data	Preço VALE5	Operações	Valor (1% corret)
14/6/2006	R\$ 37,37	Compra 100	R\$ 3.774,37
29/6/2006	R\$ 43,13	Venda 100	R\$ 4.269,87
			Ganho 495,50
			Ganho % 13,13%
<hr/>			
14/7/2006	R\$ 42,21	Compra 100	R\$ 4.263,21
7/8/2006	R\$ 44,32	Venda 100	R\$ 4.387,68
			Ganho 124,47
			Ganho % 2,92%
<hr/>			
14/8/2006	R\$ 40,77	Compra 100	R\$ 4.117,77
19/10/2006	R\$ 43,93	Venda 100	R\$ 4.349,07
			Ganho 231,30
			Ganho % 5,62%

Compare com o Trading

- Mas e o patrimônio?
- Compare com quem comprou e manteve a ação

Resumo

Cotação VALE5 (05/12/2006)	53,88
----------------------------	-------

Investimento inicial	3.774,37
Ganho com trade	851,27
Venda em 19/10	4.349,07
Total do patrimonio	5.200,34
Ganho %	22,55%
Compraria quantas ações (hoje)	96,52

Patrimônio de quem manteve	5.388,00
Ganho %	42,75%

Compre empresas de crescimento

- No longo prazo, o aumento da cotação guarda forte correlação com o aumento do lucro por ação.
- Empresas com crescimento inconsistente tendem a “patinar” no longo prazo.
- Empresas com crescimento consistente, tendem a apresentar cotações crescentes

Compre empresas de crescimento

– Exemplos Reais

Vale	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	Corr
Lucro (R\$ mi)	517	756	1.029	1.251	2.133	3.051	2.043	4.509	6.459	10.443	13.431	20.006	98,5%
Última Cot. ajust.	0,92	1,06	0,80	2,64	2,75	3,65	6,84	10,87	14,79	20,06	26,59	50,75	

Bradesco	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	Corr
Lucro (R\$ mi)	824	831	1.012	1.105	1.740	2.170	2.023	2.307	3.060	5.514	5.054	8.010	97,6%
Última Cot. ajust.	1,48	2,43	1,64	3,89	5,38	5,06	4,57	7,14	9,65	20,99	27,93	37,12	

Itaúsa	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	Corr
Lucro (R\$ mi)	263	466	670	957	882	1.183	1.537	1.561	1.962	2.297	4.486	3.988	96,2%
Última Cot. ajust.	0,37	0,42	0,37	1,08	1,21	1,40	1,34	2,66	3,78	6,35	9,63	11,75	

Marcopolo	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	Corr
Lucro (R\$ mi)	22,1	28,8	30,1	11,7	17,2	40,1	53,8	80,9	85,0	82,4	120,8	132,3	94,2%
Última Cot. ajust.	0,37	0,33	0,31	0,67	0,76	1,07	1,60	1,95	2,93	2,67	5,69	7,20	

Compre empresas de crescimento

– Exemplos Reais

Randon	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	Corr
Lucro (R\$ mi)	(3,3)	11,2	1,7	(31,8)	(2,2)	4,9	13,7	70,2	124,9	118,5	133,4	173,4	92,6%
Última Cot. ajust.	0,35	0,25	0,14	0,32	0,36	0,51	1,04	2,46	6,75	7,25	9,41	17,50	
Sadia	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	Corr
Lucro (R\$ mi)	(3,1)	4,6	138,0	82,2	112,8	202,6	234,1	446,8	438,7	657,3	376,6	689,0	90,3%
Última Cot. ajust.	0,13	0,17	0,36	1,00	0,73	0,83	0,99	3,26	5,19	5,98	6,79	9,90	
Gerdau	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	Corr
Lucro (R\$ mi)	62	134	190	353	393	464	799	1.137	2.831	2.781	2.881	2.280	82,5%
Última Cot. ajust.	0,37	0,63	0,46	2,57	1,95	2,51	4,35	10,96	18,21	24,29	33,65	51,67	
Usiminas	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	Corr
Lucro (R\$ mi)	268	363	338	310	211	245	(325)	1.306	3.019	3.918	2.515	3.172	81,4%
Última Cot. ajust.	3,01	2,01	1,05	3,89	3,73	2,94	3,06	16,95	28,18	32,23	49,92	80,74	

Compre empresas de crescimento

– Exemplos Reais – Empresas SEM consistência no histórico de lucros

Light	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	Corr
Lucro (R\$ mi)	173	324	193	(253)	(272)	(951)	(1.256)	(488)	(98)	243	(150)	1.077	20,9%
Última Cot. ajust.	96,00	130,44	47,12	68,37	76,96	42,09	18,73	31,96	25,05	13,68	20,51	27,49	
NET	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	Corr
Lucro (R\$ mi)	(30)	(90)	(232)	(526)	(367)	(700)	(1.125)	(268)	(45)	126	82	174	-22,3%
Última Cot. ajust.	131,79	70,96	31,43	358,87	224,16	85,25	4,42	9,58	6,42	16,07	24,22	21,68	
Globex	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	Corr
Lucro (R\$ mi)	112,1	49,0	32,4	43,5	60,0	39,1	35,8	3,3	52,0	55,5	79,5	89,3	50,3%
Última Cot. ajust.	7,47	2,93	1,94	6,86	12,95	5,57	4,73	8,50	8,40	9,33	15,12	31,09	
Bco da Amazonia	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	Corr
Lucro (R\$ mi)	40,7	18,8	24,6	74,3	51,0	40,5	170,6	292,9	114,9	252,4	167,2	179,8	33,6%
Última Cot. ajust.	0,01	0,01	0,03	0,17	0,17	0,21	0,11	0,16	0,23	0,17	0,31	1,01	

Princípios

Introdução e princípios

- Princípio 4: Diversificar
- Princípio 5: Governança Corporativa

