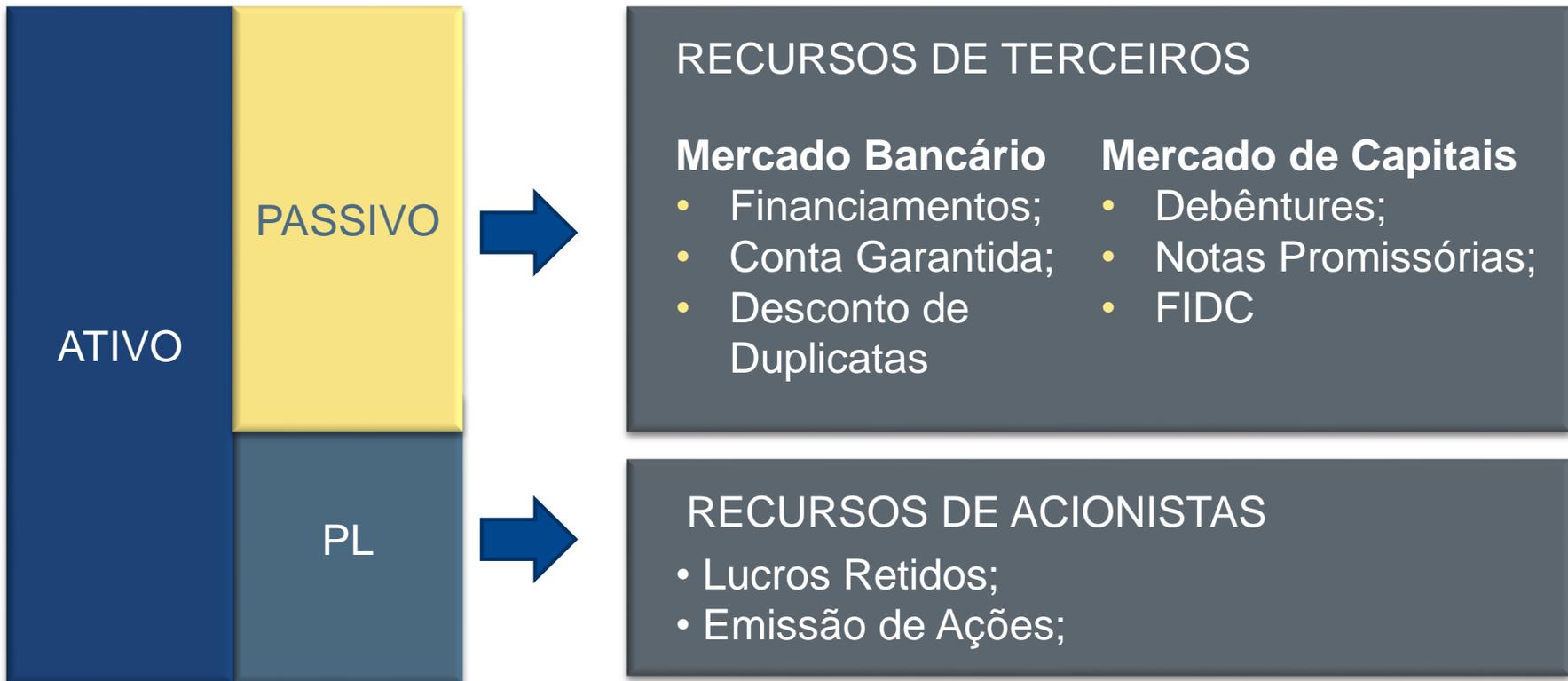




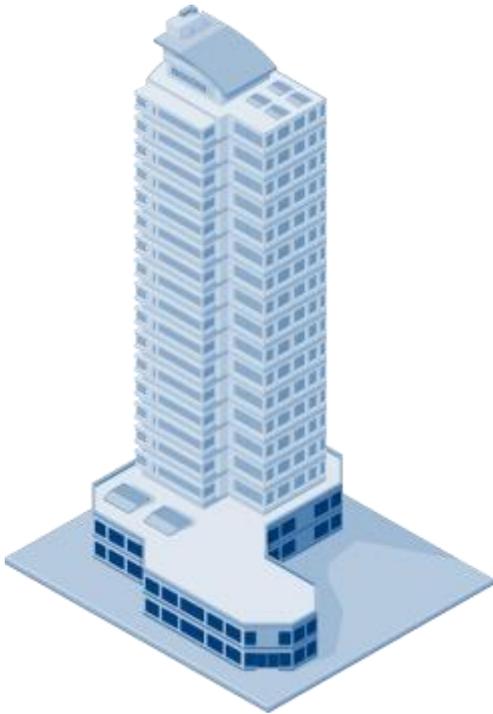
COMO INVESTIR EM AÇÕES E ETF'S



FONTES DE RECURSOS PARA FINANCIAMENTO EMPRESARIAL: Mercado Bancário e Mercado de Capitais



O QUE É UMA AÇÃO?



Representa a menor parcela do capital social de uma empresa.

TIPOS DE AÇÕES

Ações Ordinárias

Direito a voto Assembleia de Acionistas (atividades da companhia, contas patrimoniais, destino dos lucros, eleição dos Diretores e alterações estatutárias do interesse da empresa).

ON

Ações Preferenciais

- a) Não pode superar 50% do total de ações emitidas pela companhia;
- b) Preferência na distribuição de resultado;
- c) Podem ser de mais de uma classe (A,B, C ou D);
- d) Reembolso preferencial do capital no caso de dissolução da empresa.

PN

RETORNO DO INVESTIMENTO EM AÇÕES

- Direitos e proventos distribuídos;
- Variação das cotações das ações.



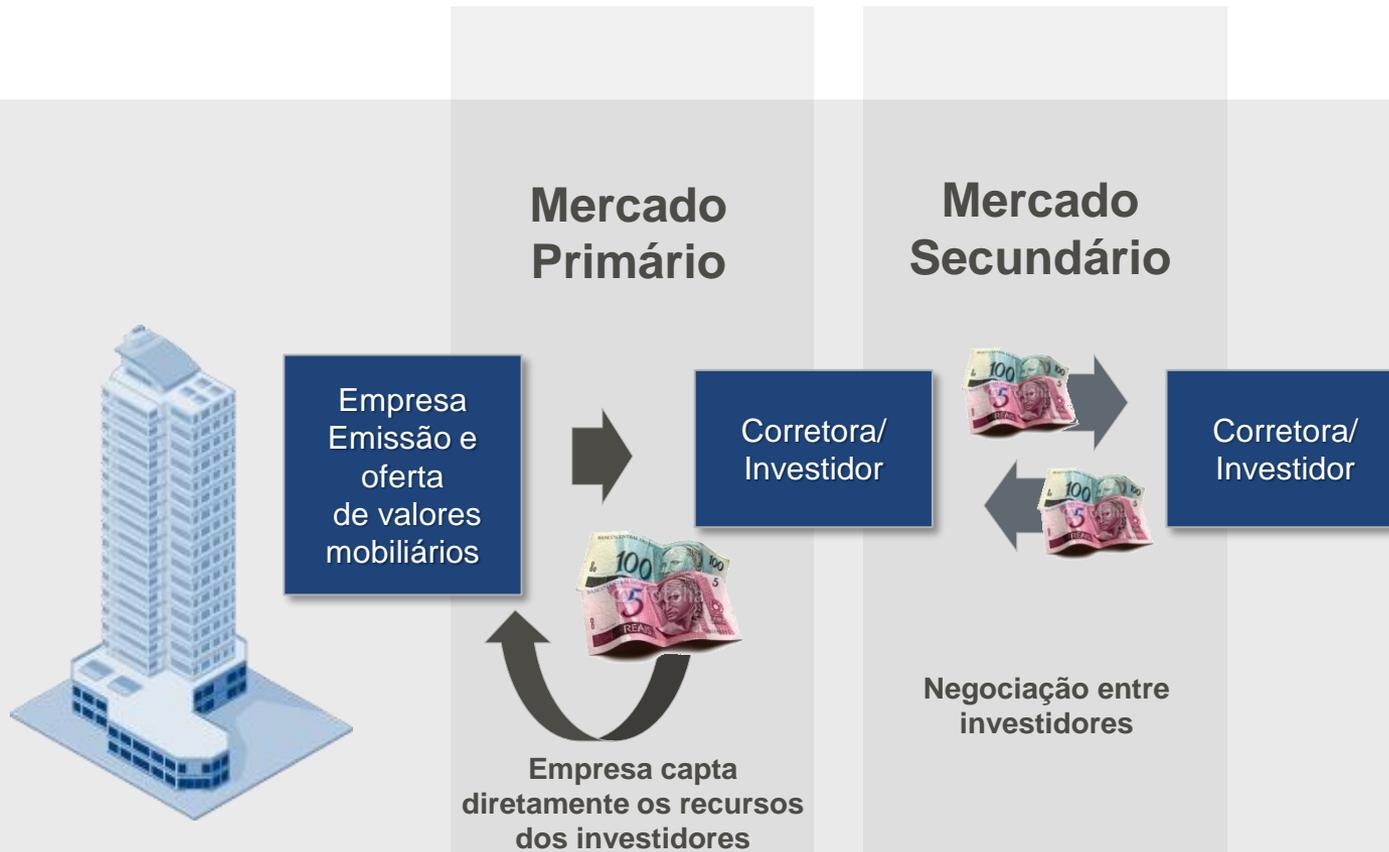
RETORNO DO INVESTIMENTO EM AÇÕES

Proventos

- Dividendos;
- JSCP;
- Bonificação;
- Direito de Subscrição;
- Grupamento/desdobramento.

MERCADO PRIMÁRIO E MERCADO SECUNDÁRIO

Mercado de Renda Variável



MERCADO PRIMÁRIO E MERCADO SECUNDÁRIO

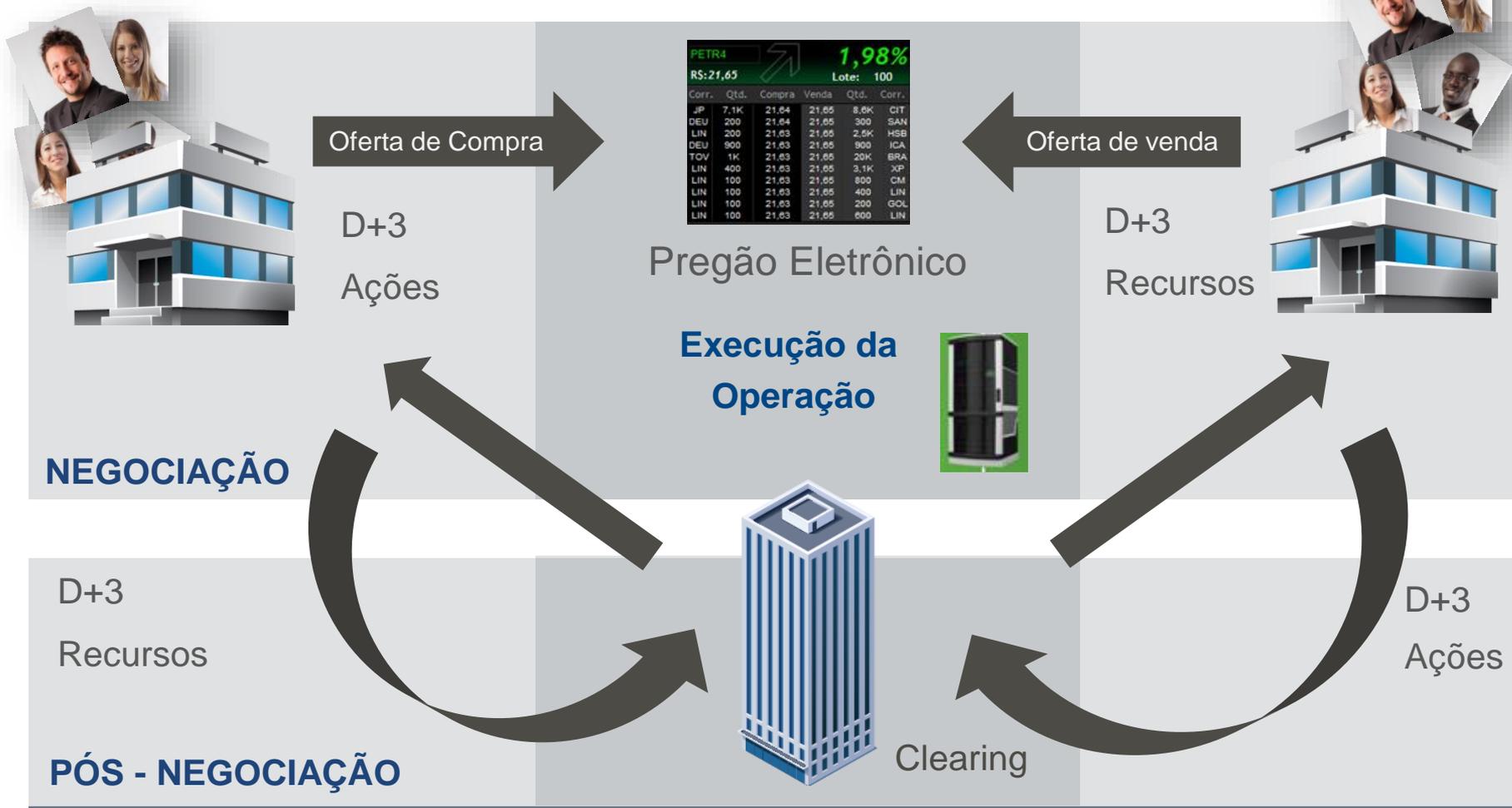
Ambiente de Bolsa de Valores

- Ambiente eletrônico altamente regulado;
- Podem ser listadas empresas de qualquer tamanho;
- Não há limites para quantidades de ativos a serem emitidos em uma oferta;
- É regularmente usado para a listagem de empresas de grande porte

Mercado de Balcão Organizado

- Ambiente eletrônico com maior flexibilidade regulamentar;
- É admitido um conjunto mais amplo de intermediários;
- Representa uma porta de entrada para o mercado de capitais para companhias de menor porte

MERCADO SECUNDÁRIO



FORMAÇÃO DO PREÇO DE UMA AÇÃO

Formação do Preço



CUSTOS PARA NEGOCIAR UMA AÇÃO

- **Corretagem** – valor cobrado pela corretora no ato da negociação
- **Emolumentos** – taxa cobrada pela bolsa na negociação

IR SOBRE A NEGOCIAÇÃO DE AÇÕES

No lucro com a negociação de ações incide imposto de renda nas seguintes alíquotas:

- 15% sobre o ganho de capital em operações normais;
- 20% sobre o ganho de capital para operações de day-trade

No caso de a somatória das vendas não superarem R\$ 20.000,00 o investidor é isento. Tal limite não vale para as operações consideradas day-trade.

FATORES QUE INFLUENCIAM O RENDIMENTO DE UMA AÇÃO

- **Lucro** distribuído pela companhia e valorização da ação no mercado
 - Renda Variável
- **Desempenho** realizado ou esperado **da companhia**
- **Desempenho** geral **da economia**
- **Acontecimentos políticos** relevantes
(impactam o mercado de ações, positiva ou negativamente)

Mercado de Ações: Aplicações de longo prazo

DE QUAIS EMPRESAS PODEMOS COMPRAR AÇÕES?

De empresas que fazem parte do nosso dia-a-dia.

- Lojas
- Supermercados
- Bancos
- Outros



COMO AVALIAR UMA EMPRESA?

- Pouco endividamento
 - Lucratividade
 - Bem negociada na Bolsa (liquidez)
 - Paga bons dividendos (distribui lucros)
 - Trata bem o acionista (Depto. de Relações com Investidores)
- } ***Boa administração***

TUDO TEM UM RISCO?



Sim: Está presente em todas as aplicações

- 1º - Determinarmos quais os riscos dos investimentos que queremos fazer
- 2º - Diversificarmos nossas aplicações e usamos de mecanismos de proteção.

O QUE É RISCO?

- Medir o risco: modelos estatísticos com 95% de probabilidade de acerto.
- Como diminuir o risco? Diversificando as aplicações.
- Associado ao retorno de um investimento, poder ser positivo ou negativo.

TIPOS DE RISCO

RISCO OPERACIONAL

- Sistemas e softwares
- Erro humano

RISCO de CRÉDITO

- Pagamento / entrega
- Falência

RISCO LEGAL

- Alteração legislação
- Erros de interpretação

RISCO de MERCADO

- Oscilação preços

Variações de preço afetam o resultado dos investimentos e das operações financeiras. Para administrar esse risco se utilizam os contratos futuros.

RISCO E O INVESTIDOR



PERFIL DO INVESTIDOR

Conservador: não pode ou não deseja correr riscos.

Moderado: admite correr riscos desde que não sejam tão elevados.

Agressivo (arrojado): não se intimida e até gosta de correr riscos.

COMO ACOMPANHAR O MERCADO?

IBOVESPA

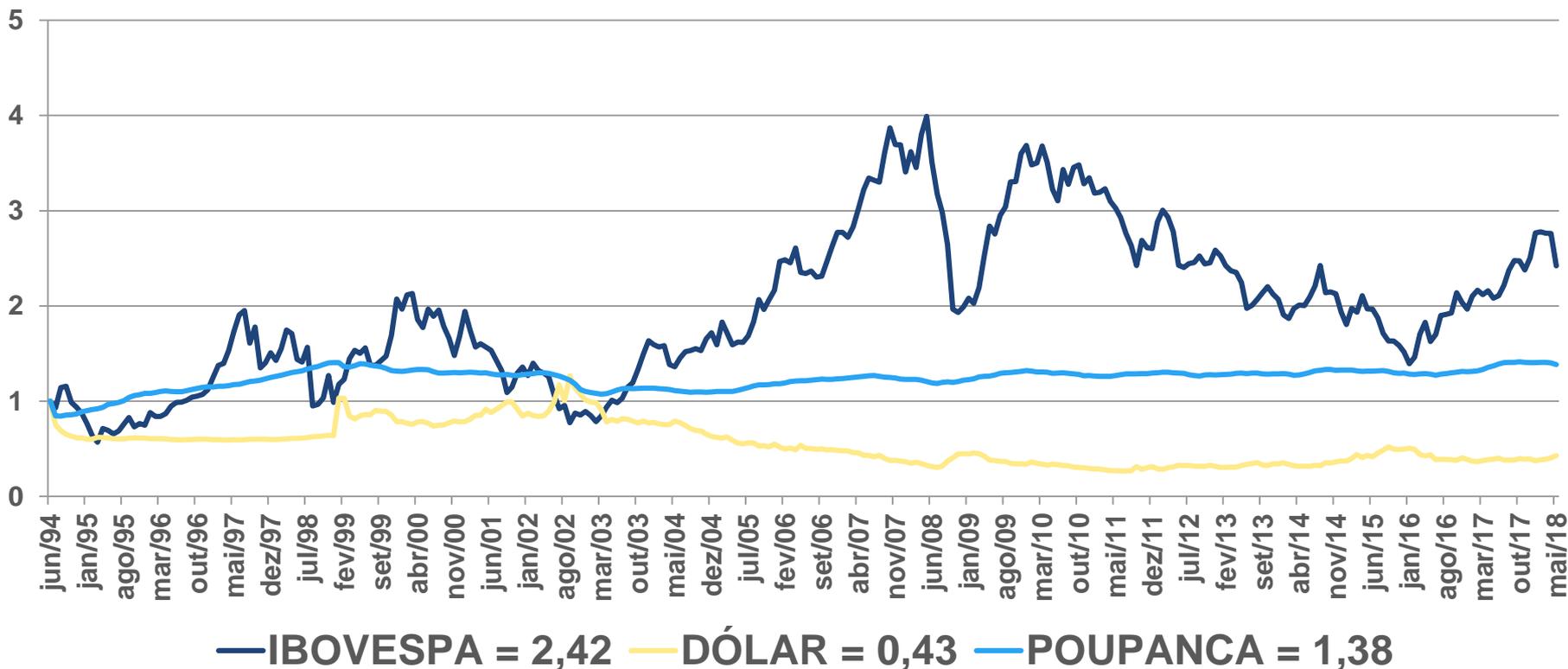
- Possui critérios de cálculo próprio
- Foi criado em 1.968 – sendo divulgado ininterruptamente
- Seleção das ações da cesta – carteira teórica

Objetivo

- a) lucratividade média utilizando a cesta das ações mais representativas do mercado;
e,
- b) indicador médio do comportamento, pois sua composição aproxima-se da quase totalidade das operações representativas do mercado.

ANÁLISE DE PERFORMANCE DA BOLSA

DESEMPENHO DE INVESTIMENTOS PELO IGP-DI JUL/1994 A MAI/2018



UMA MANEIRA SIMPLES DE INICIAR SEUS INVESTIMENTOS NA BOLSA

E
T
F

EXCHANGE
TRADED
FUND

ETF

Os Fundos de Índices (ETFs) no Brasil são fundos de investimento espelhados em índices de ações (em breve renda fixa). Possuem o diferencial de terem suas cotas negociadas em Bolsa de valores da mesma forma que as ações.

Em Números

1993 O primeiro ETF foi criado em 1993

1997 A iShares é líder em fornecedores de ETFs desde 1997

4,000,000,000,00 Atualmente, os ETFs são um setor de US\$ 4 trilhões

300+ A iShares fornece a maior gama de ETFs, com mais de 300 ofertas

ETF

Na bolsa brasileira os ETF's possuem um código de negociação igual ao de uma ação composto de quatro letras e 2 números (no caso o número 11).

Razão Social	Fundo	Segmento	Código
BB ETF S&P DIVIDENDOS BRASIL FUNDO DE ÍNDICE	BB ETF SP DV		BBSD
CAIXA ETF IBOVESPA FUNDO DE INDICE	CAIXAETFBOV		XBOV
ISHARES S&P 500 FDO INV COTAS FDO INDICE	ISHARE SP500		IVVB
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE	ISHARES BOVA		BOVA
ISHARES IBRX - ÍNDICE BRASIL (IBRX-100) FDO ÍNDICE	ISHARES BRAX		BRAX
ISHARES ÍNDICE CARBONO EFIC. (ICO2) BRASIL-FDO ÍND	ISHARES ECOO		ECOO
ISHARES BMFBOVESPA SMALL CAP FUNDO DE ÍNDICE	ISHARES SMAL		SMAL
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE	IT NOW IBOV		BOVV
IT NOW IDIV FUNDO DE ÍNDICE	IT NOW IDIV		DIVO
IT NOW IFNC FUNDO DE ÍNDICE	IT NOW IFNC		FIND
IT NOW IGCT FUNDO DE ÍNDICE	IT NOW IGCT		GOVE
IT NOW IMAT FUNDO DE ÍNDICE	IT NOW IMAT		MATB
IT NOW ISE FUNDO DE ÍNDICE	IT NOW ISE		ISUS
IT NOW PIBB IBRX-50 - FUNDO DE ÍNDICE	IT NOW PIBB		PIBB
IT NOW S&P500 TRN FUNDO DE INDICE	IT NOW SPXI		SPXI

ETF

Porque investir em ETFs?

DIVERSIFICAÇÃO

- A compra de um ETF possibilita de maneira simplificada o investimento em uma carteira diversificada de ações, ou seja, expõe o investidor a todas as ações que integram o índice de referência ao invés de um ativo específico como ocorre na compra de uma ação.

ETF

FLEXIBILIDADE

- É possível comprar e vender cotas do ETF no mercado secundário como se fosse uma ação. O crédito e o débito dos valores na conta do investidor ocorrerão três dias úteis depois de fechada a operação (D+3).
- Exemplos
 - ETFs podem ser usados como margem de garantia para realizar outras operações em bolsa;
 - Investidores de longo prazo podem aferir um ganho adicional alugando suas cotas e os de curto prazo, atuando como tomadores, podem operar acreditando na queda do índice de referência.
 - *Traders* podem realizar negociações *intraday* com as cotas como fazem com ações e derivativos.

ETF

TRANSPARÊNCIA

- Como a carteira do ETF é conhecida, pois espelha um determinado índice, o investidor no ato da solicitação do resgate já sabe o valor exato de venda da sua cota (valor de mercado na bolsa);
 - Todas as informações sobre a negociação dos ETFs ficam disponíveis em tempo real através dos vendedores da bolsa
 - Possibilidade de comparação imediata entre o valor de um ETF e seu respectivo índice de referência.

ETF

MENORES CUSTOS

- Comprar um ETF é muito mais barato do que comprar, individualmente, todas as ações que compõe a carteira de um índice de mercado.
- Via de regra a taxa de administração de um ETF é mais barata do que a praticada pelos fundos de ações tradicionais.

ETF

BOVA11

Aderência

	Acum.	1m	3m	6m	1a	3a	5a	10a	Início
Retorno total (%) ⓘ	0,36	-10,91	-10,14	6,85	22,13	44,55	41,27	-	102,46
Índice de referência (%) ⓘ	0,46	-10,87	-10,08	6,65	22,39	45,48	43,45	-	109,73

ETF


 SMAL11
Aderência

	1a	3a	5a	10a	Início
Retorno total (%) ⓘ	18,34	14,93	1,31	-	13,03
Índice de referência (%) ⓘ	18,73	15,22	1,47	-	13,38

QUAIS SÃO OS CUSTOS PARA INVESTIR EM ETF?

O custo será o preço fechado no pregão eletrônico da bolsa, somando os emolumentos da B3 e a taxa de corretagem cobrada pela corretora.

Paralelamente, pode haver de taxa de custódia referente ao serviço de guarda das cotas na Bolsa de Valores cobrado via corretora.

Dentro do ETF, as despesas de taxa de administração, e outras despesas e receitas são incorporadas nas cotas do fundo.

TRIBUTAÇÃO DE ETF

O IR é de 15% sobre o ganho de capital assim como no mercado de ações. A única diferença é que para o caso do ETF não se aplica o limite de isenção de vendas inferiores a 20.000,00 por se tratar de cotas de fundos de investimento.

COMO COMEÇAR A INVESTIR NA BOLSA?



Investidores de diversos tipos procuram a corretora	Faz o Cadastro	Faz o depósito em dinheiro	Decide sobre investimentos	Autoriza a compra ou a venda	O investidor paga pela sua compra e/ou recebe pela sua venda
Site B3	Informações pessoais e documentos	Transferências de recursos (DOC ou TED ou Margem)	Analisa as informações	Por telefone ou internet	 A B3 garante a efetivação do negócio.

PERFIL E FOCO ANALÍTICO DOS INVESTIDORES EM AÇÕES:

INVESTIDOR

Da prioridade a manutenção do seu capital e toma decisões baseadas nos fundamentos da empresa e em seu potencial econômico futuro.

(Exemplo: Warren Buffet)

 *Escola Fundamentalista*

ESPECULADOR

Tem por objetivo aumentar seu capital o máximo possível. Procura lucrar com as variações nas cotações de mercado das ações.

(Exemplo: George Soros)

 *Escola Técnica*

