



Lições dos Gênios dos Investimentos:

Descubra o jeito certo de investir em tempos de incertezas econômicas.



Safr Invest
Agente Autônomo de Investimentos

Introdução.

O mercado financeiro é um mundo complexo e em constante evolução, repleto de incertezas e desafios. No entanto, ao longo da história, alguns investidores se destacaram por sua habilidade em obter retornos consistentes e superar as dificuldades impostas pelo mercado. Esses investidores lendários, como Warren Buffett, Harry Browne, Peter Lynch, Howard Marks, dos quais vamos falar mais detalhadamente neste ebook, tornaram-se referências para muitos que buscam obter sucesso nos investimentos. Eles acumularam uma riqueza de conhecimento e experiência ao longo de suas carreiras, desenvolvendo estratégias de investimento, princípios e filosofias que os levaram ao topo do mundo financeiro.

Esses investidores de renome se tornaram fontes de inspiração para muitos que desejam aprender a investir com sucesso. Eles oferecem valiosas lições e insights para aqueles que desejam aprimorar suas habilidades de investimento e aprofundar sua compreensão do mercado financeiro. As estratégias e filosofias desses investidores são diversas e variadas, mas todos eles compartilham certos valores e princípios fundamentais que são essenciais para se obter sucesso nos investimentos.

Neste contexto, este ebook tem como objetivo apresentar algumas das principais lições que podemos aprender com os maiores investidores de todos os tempos. Discutiremos temas como paciência, foco no valor, gerenciamento de risco, aprendizado com os erros, persistência e disciplina, bem como a importância da educação contínua. Através dessas lições, os investidores podem aprimorar suas habilidades, tomar decisões mais informadas e aumentar suas chances de alcançar o sucesso nos investimentos.

Ao longo deste ebook, examinaremos as estratégias, táticas e ensinamentos de alguns dos mais relevantes investidores. Compreender como estes bem-sucedidos pensam e agem pode ajudar investidores iniciantes a evitar erros comuns e a desenvolver uma mentalidade de investimento sólida. Por outro lado, investidores experientes podem usar essas lições para ajustar sua abordagem e aprimorar sua estratégia de investimento.

Portanto, a importância de aprender com os maiores investidores é inegável. As lições valiosas que você aprenderá neste e-book te auxiliarão na alocação estratégica dos seus investimentos e fornecerão uma vantagem competitiva comparado aos outros investidores do mercado.

CAPÍTULO 1

Quais as principais características destes investidores?

Warren Buffett, Harry Browne, Peter Lynch e Howard Marks são investidores mundialmente renomados, cada um com suas próprias características e abordagens distintas. Aqui estão as principais características e diferenças entre esses quatro investidores:

► Harry Browne:



- Abordagem de investimento: Investimento diversificado e focado na proteção do patrimônio.
- Estratégia: Alocação de ativos com base em regras definidas, como a alocação permanente de ativos (Permanent Portfolio).
- Ênfase: Busca de ativos que sejam resistentes a diferentes cenários econômicos, como ações, títulos, metais preciosos e dinheiro.
- Filosofia: Prioridade na proteção do patrimônio em vez de buscar altos retornos.

► Warren Buffett:



- Abordagem de investimento: Investimento em valor, focado em empresas com sólidos fundamentos a preços atrativos.
- Estratégia: Comprar e manter ações de empresas de qualidade a longo prazo.
- Ênfase: Ênfase na análise fundamentalista, incluindo a avaliação de indicadores financeiros, vantagens competitivas e a qualidade da administração da empresa.
- Filosofia: Investir em empresas que ele entende e que tenham uma vantagem duradoura no mercado.

► Howard Marks:



- Abordagem de investimento: Investimento baseado em avaliação de risco e oportunidades cíclicas.
- Estratégia: Aproveitar oportunidades em momentos de estresse do mercado e investir em ativos subvalorizados.
- Ênfase: Avaliar o risco em diferentes classes de ativos e ajustar a alocação de acordo com as condições de mercado.
- Filosofia: Ser consciente do risco e da incerteza do mercado, aproveitando oportunidades quando os preços estão descolados do valor real.

► Peter Lynch:



- Abordagem de investimento: Investimento em empresas com crescimento constante e valor acessível.
- Estratégia: Investir em empresas que o investidor se familiarize e compreenda suas características, além de apresentarem perspectivas de crescimento a longo prazo.
- Ênfase: Identificar empresas com produtos ou serviços que sejam parte do cotidiano e entender seu modelo de negócio.
- Filosofia: Combinar investimento em valor com um enfoque em empresas com potencial de crescimento.

Embora todos esses investidores tenham alcançado sucesso em suas carreiras, eles têm abordagens distintas, ênfases diferentes e filosofias únicas. É importante lembrar que não existe uma única abordagem "correta" para investir. Cada investidor deve encontrar sua própria estratégia que se adapte ao seu perfil, analisando objetivos e tolerância ao risco. Nos próximos capítulos analisaremos as principais lições que cada um deles deixou para nós.

Harry Browne

► REGRA Nº 1: SUA CARREIRA GERA SEU PATRIMÔNIO

A maior parte do dinheiro que você ganha durante a vida virá de seu trabalho. É verdade que investir pode ser um poderoso instrumento de multiplicação de seu dinheiro. Porém, normalmente, a origem dos recursos que permitem que você invista, em primeiro lugar, e siga ampliando seu patrimônio ao longo do tempo, está em sua carreira profissional. É fácil ser atraído por histórias de pessoas que conseguiram ganhos financeiros repentinos, com atividades de investimento especulativo, mas os investidores devem entender que essas histórias são interessantes justamente por serem muito raras. É mais importante focar em tornar os ganhos com seu trabalho o mais produtivos possível, e não alimentar a esperança de obter um lucro de 10.000%, por exemplo, com seus investimentos de uma hora para outra. Investir deve contemplar a reserva de parte dos ganhos obtidos com sua trajetória profissional, permitindo que se multipliquem com segurança. Não deve ser um processo de desperdício de seu dinheiro suado, de perdê-lo no mercado por meio de apostas arriscadas.

► REGRA Nº 2: NÃO PRESUMA QUE VOCÊ PODERÁ REPOR SEU PATRIMÔNIO

Nunca parta do pressuposto que você poderá recuperar o dinheiro perdido com investimentos ruins. Uma grande perda de investimento pode representar anos, ou mesmo décadas, de trabalho árduo. É quando ocorrem prejuízos dessa magnitude que os investidores, geralmente, se dão conta de que não é possível repor o patrimônio perdido, não importa quanto tempo trabalhem ou quanto dinheiro extra economizem. Assumir grandes riscos com o dinheiro que você trabalhou duro para ganhar é, literalmente, brincar com anos de sua vida, os quais você nunca conseguirá recuperar.

O passado não pode ser repetido e as circunstâncias que lhe permitiram ganhar e poupar seu dinheiro nunca mais serão as mesmas. Tenha cuidado com o patrimônio que você trabalhou duro para acumular e nunca pense que poderá voltar ao passado e ganhar tudo de novo, porque, provavelmente, isso não acontecerá.

► REGRA Nº 3: RECONHEÇA A DIFERENÇA ENTRE INVESTIR E ESPECULAR

Investir é o processo de considerar uma estratégia clara e implementá-la com disciplina e foco, com ênfase em resultados de longo prazo. Especular é o processo de operar para obter lucros de curto prazo, buscando ações da moda, fazendo day trade, market timing ou outras abordagens altamente arriscadas (e há muitas delas).

Se você anda apostando em trades que mais parecem um Grande Prêmio de turfe, o que você está fazendo, na verdade, é especular. As pessoas, muitas vezes, correm riscos desnecessários com seus investimentos, que seriam óbvios se fossem honestas consigo mesmas sobre suas atitudes. Muitas atividades especulativas são realizadas mais para entretenimento do que qualquer outra coisa. Como apostar em corridas de cavalos, por exemplo - muito mais uma experiência atraente do que, na verdade, um investimento (para o apostador, é claro, já que os donos dos cavalos ganham muito dinheiro com o desejo sem fim dos apostadores em acertar o vencedor).

Enquanto o investidor tem um plano, o especulador tem somente esperança. Não aposte suas economias de vida na esperança.

Harry Browne

► REGRA Nº 4: NINGUÉM PODE PREVER O FUTURO

É estranho que pessoas que nunca pensariam em visitar um médium todas as manhãs para pedir conselhos ouçam alegremente um comentarista ou guru de investimentos dizer-lhes o que o futuro reserva para os mercados. Nenhum campo da vida pode ser previsto com total certeza. Não importa quais diplomas o especialista tenha, onde trabalha, o que fez no passado ou quem investe com ele. Nenhuma qualificação ou credencial dá a qualquer pessoa a capacidade de prever o futuro.

Investidores ganharão mais dinheiro se ignorarem os gurus de investimentos do que os ouvindo. Se você acredita que qualquer pessoa pode prever com segurança para onde o mercado caminhará a seguir, pergunte-se por que essa pessoa precisaria aparecer na mídia falando sobre as últimas ações da moda? Por que perder tempo contando a você sobre elas em vez de apenas lucrar com tudo isso?

► REGRA Nº 5: MANTENHA PARTE DE SEUS ATIVOS FORA DO PAÍS EM QUE VOCÊ MORA

A diversificação geográfica protege você de desastres naturais e causados pelo homem que podem afetar suas economias. Também protege contra governo que, na tentativa de resolver seus problemas financeiros, possa vir a confiscar a propriedade privada dos cidadãos.

Ao armazenar certa quantidade de ativos fora do país onde mora, você estará resguardado contra tais eventos. Além disso, você terá uma capacidade de avaliar suas opções durante qualquer tipo de crise política ou econômica doméstica extraordinária. Isso pode parecer desnecessário, mas a história está repleta de exemplos de crises inesperadas que levam os investidores a incorrer em grandes perdas devido à concentração de investimentos em seu país de origem. Como este livro explicará, mitigar tais riscos não é difícil se forem tomadas medidas de diversificação geográfica antes que ocorra uma crise.

Warren Buffet

► REGRA Nº 1. APRENDA A DIFERENCIAR PREÇO DE VALOR

Como vimos, essa é a essência do Value Investing. Como explicou seu mentor, Graham, o mercado de ações no curto prazo é como uma votação que determina o preço de uma ação, mas é o longo prazo que vai definir seu valor.

Saber identificar seu potencial de crescimento e de geração de caixa no futuro é, portanto, fundamental. Não fique restrito às oscilações de curto prazo: foque nos fundamentos da empresa para identificar bons ativos para o longo prazo.

► REGRA Nº 2. SEJA OTIMISTA QUANDO TODOS SÃO PESSIMISTAS, E PESSIMISTA QUANDO TODOS SÃO OTIMISTAS

Uma das atitudes mais difíceis para o investidor é nadar contra a maré. Buffett acredita que o mercado tende a alternar entre um otimismo excessivo, que vai supervalorizar o preço de algumas ações, e o pessimismo injustificável, fazendo com que os preços fiquem muito descontados.

A missão, neste caso, é identificar as oportunidades e ter coragem para firmar posição. Em muitos casos, isso significa se posicionar de maneira contrária aos demais, sendo otimista na fase pessimista e pessimista na fase otimista.

► REGRA Nº 3. SEJA CONSISTENTE NO LONGO PRAZO

Dando continuidade ao buy and hold, é fundamental manter a consistência da sua estratégia. De nada adianta afirmar que vai segurar a empresa por muito tempo e acabar vendendo no primeiro susto do mercado.

Também não adianta construir uma estratégia de acumulação de capital e não ser consistente com aportes regulares.

Dentro dessa estratégia de consistência no longo prazo, é impossível não mencionar, também, a importância da diversificação em diferentes ações, setores e classes de ativos.

Warren Buffett

► REGRA Nº 4 - MARGIN OF SAFETY (MARGEM DE SEGURANÇA):

Buffett valoriza a ideia de investir com uma margem de segurança. Ele procura comprar ações com um desconto significativo em relação ao seu valor intrínseco, reduzindo assim o risco de investimento.

Com ela, seu patrimônio estará protegido com modalidades de aplicações conservadoras e, ao mesmo tempo, alavancando com outro ativos mais arrojados.

Mas todas essas aplicações, é claro, devem ser devidamente equilibradas e calibradas, de acordo com o seu perfil de investidor.

Howard Marks

► REGRA Nº 1. TENHA UM PENSAMENTO DE SEGUNDO NÍVEL

De acordo com Howard Marks, um pensamento de segundo nível é aquele que vai além dos consensos, ou seja, vai em busca de uma performance e compreensão acima dos índices médios do mercado.

O investidor que consegue construir uma abordagem intuitiva, adaptável e, principalmente, mais perceptiva, certamente conseguirá atingir o sucesso.

Essa visão, segundo ele, deve levar em conta diferentes fatores, variáveis e possíveis resultados futuros. Portanto, é profundo e complexo, demonstrando que lidar com investimentos é o oposto de simplicidade.

► REGRA Nº 2. ATENÇÃO COM AS INFLUÊNCIAS PSICOLÓGICAS

É de suma importância considerar a possível influência e impacto que fatores psicológicos possam ter sobre o seu comportamento como investidor.

Tão importantes quanto os fatores técnicos, o lado psicológico deve estar posicionado de forma favorável, já que pode afetar diretamente na sua concepção e análise da relação entre preço e valor intrínseco de um ativo, por exemplo.

► REGRA Nº 3. ENTENDA O PAPEL DA SORTE

Assim como a volatilidade, a sorte faz parte da dinâmica natural e esperada do mercado financeiro. Então, Marks diz que não se deve atribuir todos os seus resultados às suas habilidades e estratégia.

Esse comportamento pode resultar em um aumento de expectativas que possam deixar sua visão do jogo um pouco distante da realidade e da humildade.

A partir do momento em que se está exposto para a volatilidade do mercado, conseqüentemente também se expõe à sorte. Esse é um fator que faz parte dos seus resultados, dependendo do cenário.

Howard Marks

► REGRA Nº 4. FAÇA UMA ESTIMATIVA PRECISA DO VALOR INTRÍNSECO DE UM ATIVO

Conseguindo realizar uma estimativa precisa do valor intrínseco de determinado ativo -em outras palavras, o seu valor real - é possível chegar perto do preço de compra adequado para o atual momento.

Já que uma das regras de investimento mais antigas consiste na compra de um ativo abaixo de seu valor intrínseco, e venda por um preço acima, Howard demonstra que dessa forma, se consegue criar uma base para a realização de investimentos estáveis, racionais e que possam gerar bons retornos.

► REGRA Nº 5. ENTENDA, RECONHEÇA E CONTROLE OS RISCOS

Howard sempre enxergou o futuro como um dos principais objetivos dos investimentos, portanto, enxergá-lo de forma mais cuidadosa se torna indispensável.

Para isso, o investidor deve realizar três passos em relação à sua estratégia: entender qual é o risco, reconhecê-lo em seu contexto e, a partir disso, saber como controlá-lo da melhor forma.

Em sua visão, a armadilha que atrai a maior parte dos investidores é o medo da perda do capital e não da volatilidade do mercado. Em suas publicações, ele demonstra que é devido a esse tipo de comportamento que durante momentos de crise, muitos se desesperam e acabam tomando decisões imponderadas.

Howard Marks

► REGRA Nº 6. ESTEJA ATENTO AOS CICLOS:

Exemplificando o mercado financeiro como um pêndulo, Howard considera que, assim como o comportamento da economia em si, nossa abordagem nos investimentos também se dá em ciclos.

“Na minha opinião, a chave para lidar com o futuro está em saber onde você está, mesmo que você não consiga saber exatamente para onde está indo. [...] Saber em que momento você está de um ciclo e o que isso implica para o futuro é muito diferente de tentar prever o futuro”, disse o gestor em um de seus memorandos mais famosos, enviado em 2001 para os investidores da Oaktree.

Inteligente é aquele que sabe reconhecer em qual extremo o pêndulo se encontra – otimista ou pessimista – e, feito isso, toma as decisões a respeito de sua exposição e posicionamento.

Peter Lynch

► REGRA Nº 1 INVISTA NO QUE VOCÊ CONHECE:

Lynch acredita que os investidores devem investir em empresas cujo negócio eles entendem. Ele incentiva a identificação de empresas com produtos ou serviços que você conhece e utiliza no seu dia a dia.

► REGRA Nº 2 PROCURE EMPRESAS COM VANTAGENS COMPETITIVAS DURADOURAS:

Ele sugere que os investidores busquem empresas com vantagens competitivas sustentáveis, como marcas fortes, patentes ou economias de escala. Essas empresas têm maior probabilidade de manter seu desempenho ao longo do tempo.

► REGRA Nº 3 ESTEJA DISPOSTO A ESPERAR:

Lynch enfatiza a importância de ter paciência nos investimentos. Ele acredita que a verdadeira riqueza é construída a longo prazo e que os investidores devem estar preparados para enfrentar volatilidade e flutuações no curto prazo.

► REGRA Nº 4 EVITE TENTAR PREVER O MERCADO:

Peter desencoraja a tentativa de prever os movimentos do mercado de curto prazo. Em vez disso, ele incentiva os investidores a se concentrarem na análise das empresas individuais e em encontrar boas oportunidades de investimento.

► REGRA Nº 5 OLHE ALÉM DOS NÚMEROS:

Lynch destaca a importância de olhar além dos números financeiros ao analisar uma empresa. Ele acredita que fatores qualitativos, como a qualidade da gestão, a cultura corporativa e as perspectivas futuras da empresa, são igualmente importantes na avaliação do seu potencial de investimento.

Conclusão:

Aprender com os maiores investidores de todos os tempos é uma oportunidade única para melhorar nossas habilidades de investimento e obter uma vantagem competitiva nos mercados financeiros. Esses investidores lendários acumularam conhecimento e experiência ao longo de suas carreiras, superando desafios e alcançando sucesso consistente.

Ao estudar suas estratégias, princípios e filosofias, podemos extrair valiosas lições que podem ser aplicadas em nossa própria jornada como investidores. A paciência, o foco no valor, o gerenciamento de risco, o aprendizado com os erros, a persistência e a disciplina são apenas algumas das lições essenciais que podemos aprender com eles.

Aprender a ser paciente e a pensar a longo prazo nos ajuda a evitar decisões impulsivas e a buscar oportunidades de investimento com potencial de valorização. O foco no valor nos permite identificar empresas subvalorizadas e construir uma carteira sólida com base em fundamentos sólidos. O gerenciamento de risco nos protege contra perdas significativas e nos ajuda a preservar nosso capital. O aprendizado com os erros nos ensina a adaptar nossas estratégias e a evitar cometer os mesmos equívocos novamente. A persistência e a disciplina nos mantêm no caminho certo, mesmo diante de desafios e volatilidade do mercado. E, por fim, a educação contínua nos permite estar atualizados com as tendências do mercado e tomar decisões informadas.

Ao aplicarmos essas lições em nossa abordagem de investimento, aumentamos nossas chances de alcançar o sucesso financeiro a longo prazo. No entanto, é importante lembrar que cada investidor é único e que não há uma fórmula única para o sucesso nos investimentos. É essencial adaptar essas lições aos nossos próprios objetivos, tolerância ao risco e estilo de investimento. Para essa adaptação e personalização do portfólio de investimentos, o acompanhamento de um profissional certificado pelos órgãos reguladores é imprescindível.

Portanto, continuemos estudando, aprendendo e evoluindo como investidores. As lições dos maiores investidores de todos os tempos são valiosas e podem nos ajudar a desenvolver uma mentalidade sólida e uma estratégia eficaz. Com dedicação, perseverança e uma busca constante pelo conhecimento, podemos trilhar um caminho rumo ao sucesso nos investimentos.

O especialista

Glauber Witt

Formado em MBA de gestão financeira e de capitais. É especialista em estratégias financeiras baseadas em análise dos ciclos macroeconômicos, tendo conhecimento pleno na análise de ativos financeiros, mercado de capitais e commodities. Possui MBA em Gestão financeira e Mercado de capitais pela FGV. É economista chefe na Vincit Capital e Membro MDRT, além de ter quatro reconhecimentos internacionais e certificados SUSEP e Ancord.

Gostaria de suporte para colocar essas lições em prática?

A Vincit Capital está pronta para te auxiliar!

Envie agora um e-mail para contato@vincitcapital.com.br e
receba o auxílio de um dos nossos assessores sêniores.



Assessoria estratégica e
personalizada para o seu patrimônio

Safra Invest
Agente Autônomo de Investimentos