

AULA 15/01

Por que não invisto em varejo?

- **Margem de lucro muito baixa se compararmos com outros setores** (o melhor ano da Magazine Luiza foi 5% de margem de lucro)

Só de exemplo:

WEG: 16% de lucro

Ambev: 18% de lucro

Engie: 12% de lucro (2020 foi 23%)

- **Todas as empresas do setor costumam ter prejuízos**

Este é um critério eliminatório na minha opinião: não invisto em empresas que dão prejuízo

- **Todas as empresas do setor costumam ter dívidas extremamente altas**

- **As empresas vendem o mesmo produto e há uma COMPETIÇÃO de preço.**

A competição de preço é boa para os clientes, mas nunca para a empresa

Por que não invisto em debêntures?

Existem 3 formas de você emprestar seu dinheiro nos investimentos de renda fixa:

1. Tesouro Direto - você empresta dinheiro para o governo (garantido pelo tesouro nacional, alta segurança)
2. CDB, LC, LCI e LCA - você empresta dinheiro para bancos e instituições financeiras (garantidos pelo FGC, alta segurança)
3. Debêntures - você empresta dinheiro para empresas/negócios (NÃO TEM SEGURANÇA NENHUMA)

Se você investe em debêntures, emprestando dinheiro pra uma empresa, você corre um ALTO RISCO (porque a empresa pode quebrar) para ter um retorno LIMITADO. Ou seja: se tudo der certo, você tem o retorno da renda fixa. Se tudo der errado, você tem o risco da renda variável.

“Sobre Nubank existe boatos que ele não vai mais operar no Brasil, a corretora nuinvest pode ter algum impacto com isso?”

Isso é fake news. O que aconteceu com o Nubank foi que ele fechou capital no Brasil.

O que significa fechar capital no Brasil? Significa que as próprias ações do Nubank não são mais negociadas no Brasil, é só isso.

Não tem nada a ver com os serviços que o Nubank oferece. Ou seja: segue tudo NORMAL no Nubank e na Nu Invest.

Sobre os fundos imobiliários, a queda das Americanas podem interferir?

Se você investe em bons fundos imobiliários (fundos de renda, diversificados, com vários imóveis, com boa gestão, com bons imóveis, em várias localizações, alugados para vários inquilinos...) você nunca vai ser muito afetado com uma empresa.

Por que?

O KNRI11 por exemplo possui 20 imóveis em 3 estados diferentes, alugados para mais de 95 inquilinos. Mesmo que um inquilino venha a quebrar, o impacto disso seria praticamente 0 para o fundo.

O problema seria se a pessoa investisse em um fundo imobiliário que tivesse apenas 1 imóvel e alugado para apenas 1 inquilino. Aí o risco é bem alto.

Aprendizados sobre este acontecimento das Lojas Americanas

1. Tem que diversificar seus investimentos - principalmente utilizando ótimas empresas e ótimos fundos imobiliários. Quem tem vários investimentos muito bons dorme tranquilo.
2. Evitar empresas de varejo (setor muito difícil, muito disputado, pouco lucrativo e com várias empresas ruins)
3. Não investir em fundos de investimento (muitas vezes eles colocam o dinheiro em investimentos ruins e arriscados)
4. Não investir em debêntures - o risco é muito alto para ter um retorno bem limitado. Você corre risco de sócio, para ter retorno de credor (quem empresta dinheiro)

“Arthur, o que você acha de comprar ações depois que caíram muito, como no caso das Americanas?”

- Toda empresa antes de quebrar, vai cair muito. Pode ser que fazendo isso, você pegue uma empresa que vai falir.
- Ninguém sabe se um dia a empresa vai voltar ao patamar de antes (e muito menos quando vai acontecer)
- Eu não me torno sócio de uma empresa sem visão de longo prazo e visão de sócio. Eu vou me tornar sócio de uma empresa que “descobriu” um rombo bilionário? **Não faz sentido.**

Toma cuidado em olhar a grama do vizinho. Vai ter gente que pode ganhar dinheiro nesse caso da Americanas? Sim. O que isso muda na MINHA vida? Nada. Deixa a pessoa ganhar. Uns vão ganhar, milhares vão perder e isso não vai me afetar em nada.

Para receber dividendo oq vc indica?

Se for para focar em dividendos, faz mais sentido investir em fundos imobiliários. Ações têm os seus ganhos principalmente pela valorização (ou seja, os dividendos de verdade você vai ver lá na frente).

Eu não acho uma opção inteligente focar em dividendos a não ser que você já esteja se aposentando. Quem está se aposentando ou já se aposentou, pode fazer sentido focar mais em fundos imobiliários.